

## 【表紙】

- 【提出書類】 有価証券届出書
- 【提出先】 関東財務局長
- 【提出日】 2015年2月27日
- 【発行者名】 UBS ETF・シキャブ  
(UBS ETF)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 アンドレアス・ハーバーツェト  
(Member of the Board of Directors, Andreas Haberzeth)  
取締役副会長 フランク・ミュゼル  
(Vice-Chairman, Board of Directors, Frank Müsel)
- 【本店の所在の場所】 ルクセンブルク市 キルシュベルク地区L-1855 J.F.ケネディ通り49番地  
(49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourg)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 平川 修
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 飛岡 和明  
同 乙黒 亮祐
- 【連絡場所】 東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
- 【電話番号】 03(6888)1000
- 【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】  
UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）  
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）  
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）  
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）  
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）  
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）  
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）  
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）  
UBS ETF 英国株（MSCI英国）  
UBS ETF 米国株（MSCI米国）  
\*上記名称は、届出の対象とした募集（売出）有価証券信託受益証券の名称である。
- 【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
- (1) UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）  
当初設定日（2015年3月17日）  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (2) UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）  
当初設定日（2015年3月17日）  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (3) UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）  
当初設定日（2015年3月17日）  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。

- (4) UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (5) UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (6) UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU小型株)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (7) UBS ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (8) UBS ETF スイス株 (MSCIスイス20/35)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (9) UBS ETF 英国株 (MSCI英国)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (10) UBS ETF 米国株 (MSCI米国)  
当初設定日 (2015年3月17日)  
474,120,000円を上限とする。  
継続申込期間 (2015年3月18日から2016年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。

\* 上記金額は、届出の対象とした募集 (売出) 有価証券信託受益証券の金額である。  
\* なお、継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新される。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

- (注1) アメリカ合衆国ドル (「米ドル」)、イギリスポンド (「英ポンド」)、スイスフラン (「スイスフラン」) およびユーロの円貨換算は、便宜上、2015年1月5日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 120.34円、1英ポンド = 184.20円、1スイスフラン = 119.84円、1ユーロ = 143.94円) による。
- (注2) 本書の中で特に記載のない限り金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の金額の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき、異なった円貨表示がなされている場合もある。
- (注3) 本書において使用される各用語は、別段の記載がある場合または文脈上別異に解される場合を除き、(i) 本受益権 (以下に定義される。) に係る上場信託受益権信託契約及び本投資法人 (以下に定義される。) に係る契約に関する基本契約 (「基本契約」)、(ii) 上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約条項 (「信託契約条項」) ならびに (iii) 上場信

託受益権信託契約及び発行会社に係る契約に関する個別契約書(「個別契約」)(基本契約、信託契約条項および個別契約を総称して「信託契約」)に定める意味を有する。

(注4) 本書において、別段の記載がある場合を除き、以下の用語は下記の意味を有する。

<b>本受益権</b>	本信託にかかる受益権を意味する。
<b>本信託</b>	信託契約に基づき受託されたETF投資証券を信託財産とする信託を意味する。
<b>指定参加者</b>	投資サービスの運営につき、金融活動作業部会の加盟国内にあり広く認知されている規制当局により規制を受ける一流信用機関または一流金融サービス機関(特定の証券取引所のマーケットメーカーである場合も可)であって、UBS ETF・シキャブ(「本投資法人」)の投資証券を現物取引において申込みまたは償還することを目的に参加合意を締結したものを意味する。
<b>基準通貨</b>	各サブファンドの純資産価額が算出される基準通貨を意味する。
<b>営業日</b>	ルクセンブルクにおいて銀行および金融機関が営業を行なっている各日を意味する。
<b>現金償還手数料</b>	サブファンドのETF投資証券が本投資法人の資産から現金に償還される場合に、投資主が償還の利益の中から本投資法人に対して支払う手数料を意味する。
<b>日次の1口当たり純資産価額</b>	2取引日前に認められたすべての現金償還を目的として、各営業日(通常、取引日でもある)の該当評価時点において管理事務代行会社により算出される、サブファンドの該当投資証券クラスの公式な1口当たり純資産価額を意味する。
<b>取引日</b>	管理事務代行会社により投資証券の申込みが受諾され、または償還が承認される日(それぞれ営業日であること)および取締役が管理事務代行会社とともにその都度決定するその他の日を意味する。
<b>ETF投資証券</b>	SIXスイス証券取引所および/または本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)において示されるその他の証券取引所に上場されている、本投資法人のサブファンドのいずれかのクラスの投資証券を意味する。
<b>EU貯蓄課税指令</b>	利息払い形式による貯蓄収入に対する課税についての2003年6月3日付の理事会指令2003/48/ECを意味する。
<b>MIFID指令2004/39/EC</b>	理事会指令85/611/EECおよび93/6/EECならびに指令2000/12/ECを改正し、理事会指令93/22/EECを無効化する、金融商品市場に関する2004年4月21日の理事会および欧州議会による指令2004/39/ECを意味する。
<b>適格保有者</b>	次の(i)ないし(iv)に該当するものを除く、人、企業または事業体を意味する:(i) 米国人(1940年法および商品取引所法(改正を含む、「CEA」)に基づき米国人とみなされるものも含む)、(ii)1974年制定の米国従業員退職所得保障法(改正を含む)のタイトルIの対象となる退職金制度または1986年制定の米国内国歳入法(改正を含む)セクション4975の対象となる個人退職金口座もしくは制度、(iii)その他の人、企業または事業体のうち、当人、本投資法人またはその他に対し適用される法令に違反しなければ当該投資証券を取得または保有することのできないもの、およびその保有が(単体でまたは当該投資証券に対し投資を行なう同状況下にある投資主との連動により)、それがなければ被らなかつたであろう本投資法人の税金負担もしくは金銭上の不利益を生じさせまたは本投資法人がいずれかの裁判管轄区の法律(連邦証券法、1940年法およびCEAを含むが、これに限らない)に基づき本投資法人もしくはその証券のクラスを登記しなければならない事態を招く可能性のあるもの、ならびに(iv)上記(i)ないし(iii)に示される人、企業または事業体の管理人、名義人および受託者。
<b>規制市場</b>	MIFID指令2004/39/EC第4条1項(14)に定義される規制市場を意味する。
<b>標準申込/償還期限</b>	各取引日または前取引日において、ETF投資証券の現金申込みおよび/または現金償還の申込が当該各取引日または前取引日に処理されるために、管理事務代行会社により受理されるべき基準時刻を意味する(「第二部 第1 2(1) サブファンド」において各サブファンドにつき特定されている)。

**申込 / 償還手数料**

指定参加者が、申込みを行なう投資証券の価格に添加しまたは償還を行なう投資証券から控除することによりカストディアンに対し支払う基準通貨による金額を意味する。当該金額は、指定参加者が取引日においてサブファンドに対し行なった申込みまたは償還の投資証券数とは無関係である。当該金額は、各サブファンドが投資証券の申込みに際し証券を受領し、または償還に際し証券を引渡す場合に要する処理費用の推定額に相当する。

**評価時点**

申込みおよび償還が先渡し価格ベースでのみ行なわれることに鑑み、2取引日前に承認されたすべての現金償還のために各サブファンドおよび投資証券クラスの日次の1口当たり純資産価額が算出される、各営業日(通常取引日でもある)の特定の時点を意味する。

## 第一部【証券情報】

## 有価証券信託受益証券に関する証券情報

## 銘柄

銘柄（注1）	受託有価証券（注2）
UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）	UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）	UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）	UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 英国株（MSCI英国）	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 米国株（MSCI米国）	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

注1：以下、上記の受益証券発行信託に係る受益権を個別にまたは総称して「本受益権」といいます。また、本受益権に係る信託を個別に又は総称して「本信託」といいます。

注2：本第一部において、以下、本信託の信託財産である受託有価証券を個別にまたは総称して「本ルクセンブルクETF投資証券」といいます。また、「本ルクセンブルクETF投資証券」に係る信託を「本ルクセンブルクETF」といいます。

## 発行価額の総額

## (1) 当初設定日(平成27年3月17日)

UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF ユーロ圏大型株50(ユーロ・ストックス50)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 英国大型株100(FTSE 100)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州通貨圏小型株(MSCI EMU小型株)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF スイス株(MSCIスイス20/35)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 英国株(MSCI英国)	474,120,000円を上限とします。
UBS ETF 米国株(MSCI米国)	474,120,000円を上限とします。

## (2) 継続申込期間(2015年3月18日から2016年6月30日まで)

UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF ユーロ圏大型株50(ユーロ・ストックス50)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 英国大型株100(FTSE 100)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 欧州通貨圏小型株(MSCI EMU小型株)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF スイス株(MSCIスイス20/35)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 英国株(MSCI英国)	2,000,000,000,000円を上限とします。
UBS ETF 米国株(MSCI米国)	2,000,000,000,000円を上限とします。

## 発行価格

## (1) 当初設定日（平成27年3月17日）

本受益権に係る信託の設定は、本投資法人、三菱UFJ信託銀行株式会社および日本マスタートラスト信託銀行株式会社（以下「受託者」と総称します。）ならびにUBS証券株式会社および野村證券株式会社（以下「委託者」と総称します。）との間で平成27年2月27日付で締結された上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約に関する基本契約書（以下「基本契約」といいます。）、上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約条項（以下「信託契約条項」といいます。）および当該契約に基づく上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約に関する個別契約書（以下「個別契約」といい、基本契約、信託契約条項と合わせて、「信託契約」といいます。）に基づき、委託者によって行われることとなり、受託者は、信託契約に基づく本ルクセンブルクETF投資証券の振替手続の完了を確認した後、当初受益者に対して本ルクセンブルクETF投資証券の口数に受益権付与率を乗じた口数の受益権を発行します。そのため、委託者以外の者が本受益権を取得しようとする場合、流通市場において本受益権を取得することとなります。

本書において、

「受益権付与率」とは、各本ルクセンブルクETF投資証券に関して、それぞれ以下の比率です。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）	100%
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）	100%
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	100%
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）	100%
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）	100%
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）	100%
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	100%
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）	100%
UBS ETF 英国株（MSCI英国）	100%
UBS ETF 米国株（MSCI米国）	100%

従って、各銘柄につき、当初設定日に、上記「発行価額の総額」に記載の当初設定日における発行価額の上限額の発行がなされた場合、当初の信託設定に係る本ルクセンブルクETF投資証券に関し、それぞれ以下の通りの口数の受益権が発行されます。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）	23,223口
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）	104,910口
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	31,846口
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）	56,870口
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）	41,497口
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）	48,648口
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	94,329口
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）	236,722口
UBS ETF 英国株（MSCI英国）	150,946口

UBS ETF 米国株 (MSCI米国)	20,190口
----------------------	---------

申込単位は、1口以上1口単位とします。

なお、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)において本受益権を取得する投資家は、売買手数料を別途支払う必要がある場合があります。売買手数料は、お取引のある第一種金融商品取引業者までお問い合わせください。

## (2) 継続申込期間

追加信託に係る各本ルクセンブルクETF投資証券の口数に当該追加信託を行う直前の受益権付与率を乗じることにより計算された口数の受益権が発行されます。

申込単位は、1口以上1口単位とします。

なお、東京証券取引所において本受益権を取得する投資家は、売買手数料を別途支払う必要がある場合があります。売買手数料は、上記「(1)当初設定日」記載の売買手数料と同様、お取引のある第一種金融商品取引業者までお問い合わせください。

## 利率

利息は支払われません。

## 申込期間

### (1) 当初設定日

平成27年3月17日

### (2) 継続申込期間

平成27年3月18日から平成28年6月30日まで

\* 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

なお、受託者は、次の期日または期間(以下「申込不可日」という場合があります。)における本受益権の申込みについては、原則として、当該取得申込みの受付けを停止します。

銀行営業日以外の日

本信託の計算期日前の一定期間であって、受託者が本信託の決算事務の都合上本受益権の取得申込みの受付を停止する必要があると判断する期間

ルクセンブルク大公国(以下「ルクセンブルク」といいます。)において本ルクセンブルクETFの年次決算または未監査中間決算が公表される等、金融商品取引法に基づく日本語による開示が行われる必要がある場合には、それが行われるまでの期間



その他類似の理由により、本ルクセンブルクETF投資証券の購入またはその信託設定が困難である日

後記「申込取扱場所」(2)記載の事由が生じている日

本書において、

「銀行営業日」とは、銀行法(昭和56年法律第59号、その後の改正を含みます。)により、日本において銀行の休日と定められ、又は休日とすることが認められた日以外の日をいいます。

## 申込証拠金

該当事項はありません。

## 申込取扱場所

委託者において申込みの取扱いを行います。

### (1) 申込みの方法

委託者所定の方法で申し込むものとします。

### (2) その他申込み等に関する事項

受託者は、追加信託が法令等(ルクセンブルク等の法令等を含みます。)に抵触する場合、受託者が法令等(ルクセンブルク等の法令等を含みます。)の規制により追加信託が許容されない旨の通知を、本投資法人、政府機関もしくはその他の機関から受領した場合、または受託者が信託契約における委託者および本投資法人の表明保証のうちいずれかが虚偽もしくは不正確であると合理的に判断する場合には、追加信託を受け入れません。

本書において、

「ルクセンブルク等の法令等」とは、ルクセンブルクおよびルクセンブルク以外の本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所の所在国の法令等をいい、

「本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所」とは、本ルクセンブルクETF投資証券が上場されている証券取引所として信託契約で指定される外国の証券取引所をいいます。

受託者は、以下に掲げる事由に該当する場合または受託者が必要もしくは有用とみなした場合に、追加信託の引受けを停止することまたは追加信託の申込を受け付けた後における受託者において必要な手続を中断若しくは中止することができます。

追加信託の際、委託者と受託者が別途定める手数料およびこれに係る消費税等の相当額が支払われないと受託者が合理的に判断した場合

本金融商品取引所における本受益権もしくは本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所における本ルクセンブルクETF投資証券の取引の停止、清算又は決済機能の停止その他やむを得ない事情があるため追加信託設定手続が実施できない場合

カストディアンにおいて、当該カストディアンへの本ルクセンブルクETF投資証券の移転の実施が困難となる事情その他やむを得ない事由があるために、追加信託設定手続の実施に支障が生ずると受託者が認める場合

本ルクセンブルクETF投資証券の権利行使の基準となる日と本受益権の権利確定日が同一でない場合において、追加信託設定手続を中断若しくは中止すべきであると受託者が認めるとき(ただし、当該本ルクセンブルクETF投資証券の権利行使の基準となる日以降本受益権の権利確定日の前営業日までの期間に限ります。)

その他、追加信託の申込の受付又は追加信託設定手続を行うことで、本信託の運営に支障をきたすおそれがあると受託者が認める場合

本書において、

「本金融商品取引所」とは、本受益権が上場されている金融商品取引所をいい、

「カストディアン」とは、受託者から任命され本ルクセンブルクETF投資証券を保管する者をいいます。

受託者が追加信託の申込の受付を停止したときは、委託者は、当該受付停止の当日に行った追加信託の申込のうち、当該受付停止前に行った追加信託の申込を撤回することができます。委託者がその追加信託の申込を撤回しない場合には、当該追加信託の申込は、当該受付停止を解除した後の最初の銀行営業日に受け付けたものとみなします。

## 払込期日

### (1) 当初設定日に係る払込期日

当初の信託設定に係る本ルクセンブルクETF投資証券は、日本時間の当初設定日午前10時に受託者が振替を確認できるよう、受託者が指定する口座に振り替えられます。

### (2) 継続申込期間に係る払込期日

追加の信託設定に係る本ルクセンブルクETF投資証券は、日本時間の追加設定日午前10時に受託者が振替を確認できるよう、受託者が指定する口座に振り替えられます。

## 権利の内容

本受益権に係る権利の内容は、以下のとおりです。

## 分配金

受託者は、本ルクセンブルクETF投資証券について分配金の支払が行われた場合、当該分配金に係る権利確定日現在の受益者に対して、受益権一口当たりの信託分配単価を基準に、受益権の口数に応じて信託分配額を算出し、源泉所得税(地方税を含みます。)を適用される範囲で控除した残額を分配します。

本書において、

「分配金に係る権利確定日」とは、分配金の給付を受ける権利が与えられる受益者を確定するための日として受託者が設定する日をいい、

「受益権一口当たりの信託分配単価」とは、本ルクセンブルクETF投資証券の分配金として入金された外貨を、変換を行う日にカストディアンまたは受託者が指定する為替銀行が適用するレートに従い、受託者が適当と判断する手法により円貨に変換された円貨総額から、変換された円貨総額を受益権の総口数で除して得られた額のうち1円未満の端数に受

益権の総口数を乗じた額を上限とする信託報酬(当該信託報酬は消費税等の相当額を含みます。)を控除した残額を、受益権の総口数で除して算出する額をいいます。

#### 転換請求権(解約による信託財産等の交付)

委託者以外の受益者は、保有する本受益権につき、本信託の全部または一部を解約し、受託者から当該本受益権の表章する信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の交付を受けることはできません。これに代わる換金手段として、本受益権を上場することで、金融商品取引所により流通市場を提供するものであります。

#### 信託変更に係る異議申述権および本受益権の買取請求権

受益者は、一定の事由に該当する信託の変更がなされる場合には、異議を述べるすることができます。また、当該信託の変更がなされる場合には、一定の要件を満たす受益者は、その保有する本受益権について、受託者に取得することを請求できます。

具体的な要件や行使方法等は、以下のとおりです。

(1) 受託者は、信託の目的に反しないことが明らかであるときまたはやむを得ない事情が発生したとき(適用ある法令等の改正または解釈の変更その他事情の変更により、受託者の責任、負担もしくは受託者が行うべき事務が加重されまたは受託者の権利が制限される場合に行う変更であって、信託の目的に反しないことおよび受益者の利益に適合することが明らかであるときを含みます。)は、本投資法人および委託者の同意を得て(かかる同意は不合理に拒絶されないものとします。)、信託契約条項の内容を変更することができます。なお、受託者は、かかる変更後遅滞なく、委託者、本投資法人および受益者に対し、変更後の信託契約条項の内容を本金融商品取引所で開示しますが、信託法第149条第2項に定める通知は行いません。

(2) ただし、本信託について信託法第103条第1項第1号から第4号までに掲げる事項に係る信託の変更(ただし、信託法第103条第1項第4号に掲げる受益債権の内容の変更については、本信託の商品としての基本的な性格を変更させ、受益者の利益を害する変更に関し、かかる変更以外の変更については上記(1)に従うものとします。)(以下「重要な信託の変更」といいます。)がなされる場合およびかかる重要な信託の変更には該当しないものの、次のいずれかに関する変更であって本信託の受益権の商品としての基本的な性格を変更させることとなる変更(以下「非軽微な信託の変更」といいます。)がなされる場合には、受託者は、あらかじめ、変更内容および変更について異議ある受益者は一定の期間(ただし、1箇月以上とします。)内にその異議を述べるべき旨等を、日本経済新聞へ掲載する方法により公告し、または知れている受益者に対して催告し、当該期間内に異議を述べた受益者の有する本受益権の口数が総受益権口数の2分の1を超えなかったときには、信託契約条項の内容を変更することができます。

- ・ 受益者に関する事項
- ・ 受益証券に関する事項
- ・ 指標に関する事項
- ・ 信託財産の給付に関する事項

- ・ 信託期間、その延長および信託期間中の解約に関する事項
- ・ 計算期間に関する事項
- ・ 受託者の受ける信託報酬(但し、第一管理信託報酬(信託契約の定義によります。)について受託者と本投資法人が信託契約条項に従って別途定める事項を除きます。)その他の手数料の計算方法ならびにその支払いの方法および時期に関する事項
- ・ 受託者の辞任および解任ならびに新たな受託者の選任に関する事項
- ・ 信託の元本の追加に関する事項
- ・ その他受益者の利益を害するおそれのある事項

(3) 本信託について重要な信託の変更がなされる場合には、これにより損害を受けるおそれのある受益者(ただし、信託の目的の変更および受益権の譲渡の制限に係る信託の変更の場合には、損害を受けるおそれのあることを要しません。)は、営業日(本号において本金融商品取引所が休業日としている日以外の日をいいます。)(請求除外日を除きます。)に、受託者に対して、自己の有する本受益権を、本受益権1口当たり、本ルクセンブルクETF投資証券の1口当たりの純資産額をもとに受益権付与率、外国為替相場等を踏まえて適正な価額として個別契約で定める方法により算定される価額で取得することを請求することができます。ただし、重要な信託の変更に賛成する旨の意思を表示した受益者はこの限りではありません。

非軽微な信託の変更がなされる場合には、上記(2)記載の一定の期間内に受託者に異議を述べた受益者に限り、営業日(請求除外日を除きます。)に、受託者に対して、自己の有する本受益権を、本受益権一口あたり、当該一定の期間の最終日の翌日営業日(請求除外日を除きます。)における本ルクセンブルクETF投資証券の1口当たりの純資産額をもとに受益権付与率、外国為替相場等を踏まえて適正な価額として個別契約で定める方法により算定される価額で取得することを請求することができます。

本書において、

「請求除外日」とは、銀行営業日以外の日、チューリッヒ及びルクセンブルクにおいて、商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行い、通常の業務(外国為替及び外貨預金取引を含む。)を営んでいる日以外の日または本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所の取引日以外の日をいいます。

### 受益者決議手続実施請求権

総受益権口数の100分の3以上を有する受益者は、受託者に対し、受益者決議手続の目的である事項および受益者決議手続が必要となる合理的な理由を示して、受益者決議手続を行うことを請求することができます。具体的な行使方法等については、下記の照会先までお問い合わせください。

< 照会先 >

三菱UFJ信託銀行株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目4番5号

電話番号 0120-232-711

受付時間 銀行営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://jdr.tr.mufg.jp/>

## 信託終了時の残余財産の給付

本信託が終了した場合には、受益者は金銭で残余財産の給付を受けます。かかる残余財産の給付は、信託終了日を権利確定日として、当該日における受益者のみがこれを受ける権利を有します。信託終了日後は、受益者は本受益権の譲渡はできません。

受託者は、本信託が終了した場合においては、本金融商品取引所の全てにおいて本受益権の上場が廃止された日において直ちに本信託の清算手続を開始します。受託者は、かかる本信託の清算手続において、本ルクセンブルクETF投資証券の償還により受領した金額または残余財産である本ルクセンブルクETF投資証券(またはその残余財産)を適当な方法を用いてその裁量で処分して受領した金額から個別契約で定める手数料およびこれに係る源泉徴収額、消費税等の相当額ならびに信託費用(もしあれば)を控除した金額を、他の金銭(もしあれば)と共に受益者に給付するものとします。なお、受託者は、当該売却につき、合理的な期間内に行うこととします。

なお、信託契約条項に定める場合を除いて、本投資法人、委託者、受託者または受益者のいずれも本信託を終了させることはできません。

本信託は、信託法第163条第1号から第8号までに掲げる事由または次の各号に掲げる事由のいずれかが発生したときに、速やかに終了します。

- (1) 本投資法人が本ルクセンブルクETF投資証券のすべての償還を決定したとき。
- (2) 本受益権のすべての本金融商品取引所での上場が廃止されたとき。
- (3) 本ルクセンブルクETF投資証券につき、本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所で上場が廃止され、その他の証券取引所に再上場されないとき。
- (4) 法令等(本投資法人の設立準拠法を含みます。)または裁判所もしくは監督官庁の命令により、本信託の終了が必要となったとき。
- (5) 本投資法人が本契約条項又は個別契約上の義務につき重大な違反を犯し、当該違反が10営業日以内に治癒されないとき。
- (6) 受託者の辞任もしくは解任または解散後、新受託者が選任されず、かかる事態が解消されないことが合理的に見込まれるとき。
- (7) 受託者が監督官庁より本信託に係る業務停止命令または免許取消しを受けたときであって業務を引き継ぐ新受託者が速やかに選任されないとき。
- (8) 委託者または本投資法人について倒産手続等の開始の申立てがなされ、これらの申立てが14日以内に却下されずまたは取り下げられなかったとき(但し、委託者については、すべての委託者について当該事由が生じた場合に限り。)
- (9) 信託費用または信託報酬が信託契約条項および個別契約に基づいて支払われず、かかる事態が解消されないことが合理的に見込まれるとき。

- (10) 証券保管振替機構が本受益権を振替受益権として取り扱うことを中止または取りやめたとき。
- (11) 本信託が法人税法第2条第29号八に規定する特定受益証券発行信託に該当しなくなったとき。
- (12) 本受益権が有価証券信託受益証券に該当しなくなったとき。
- (13) 純資産総額が個別契約で定める金額を下回ったときであって、本投資法人が受託者に対して個別契約を終了する旨の書面による通知をしたとき。
- (14) 法令等(本投資法人の設立準拠法を含みます。)またはその解釈の変更等により、委託者による転換請求が不可能または著しく困難になったとき。
- (15) 前各号に定める場合以外の事由により本信託の継続が困難であると受託者が判断し、本信託の終了につき信託契約条項の規定に従って受益者の承認が得られたとき。

本書において、

「証券保管振替機構」とは、社債、株式等の振替に関する法律(以下「振替法」といいます。)第3条第1項による指定を受け、振替業を営む株式会社証券保管振替機構又はその承継法人をいいます。

#### 権利行使請求の方法・条件

上記「権利の内容」を参照のこと。

#### 決済の方法

上記の他、決済の方法については以下をご参照ください。

#### 本受益権の取得日

- (1) 当初設定日に係る本受益権

当初の信託設定に係る本受益権は、当初設定日に、委託者の指定する口座に新規記録されます。

- (2) 継続申込期間に係る本受益権

各申込受付日の追加の信託設定に係る本受益権は、追加設定日に、委託者の指定する口座に新規記録されます。

#### 名義書換の手続等

- (1) 受益証券の発行等について

本受益権は、振替法第127条の2第1項に規定する振替受益権です。

受益証券は、振替法で定められた例外的な場合を除き発行されず、本受益権には、無記名式や記名式の別はありません(但し、受益証券が発行される場合には、その受益証券は無記名式です。)

## (2) 本受益権の譲渡

受益者は、その保有する本受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする本受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等(振替法第2条第5項に規定する振替機関等をいいます。以下同じ。)に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する本受益権の口数の減少および譲受人の保有する本受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。但し、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます。)に対して、譲受人の振替先口座に本受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

なお、受益者は、信託終了日後は、本受益権の譲渡はできません。

## 取得格付

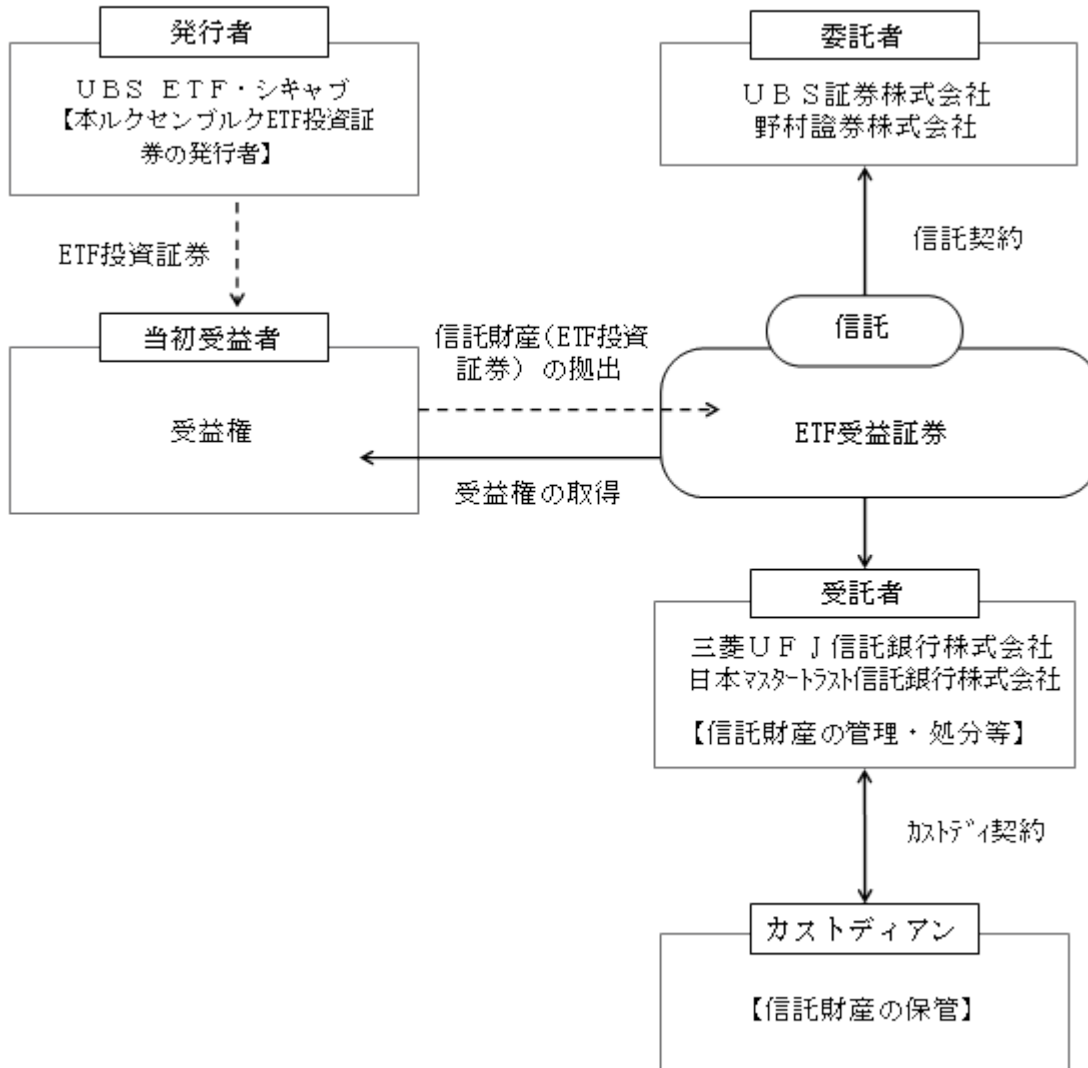
本受益権に関し、本投資法人の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付またはかかる信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

## 有価証券信託受益証券の発行の仕組み

委託者と受託者との間で本受益権を発行する旨を定めた信託法による信託契約が締結され、受託者は、当該信託契約に基づき、委託者による当初の信託設定および追加信託に際して、委託者が指定する者(以下「当初受益者」といいます。)により拠出した本ルクセンブルクETF投資証券を管理および処分し、当初受益者が本受益権を取得します。

本受益権は、信託法に規定する受益証券発行信託の受益権であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受けます。金融商品取引法第2条第5項および金融商品取引法第二条に規定する定義に関する内閣府令第14条第2項第3号に基づき、受託有価証券である本ルクセンブルクETF投資証券の発行者(UBS ETF・シキャブ)が本受益権の発行者です。





### 受託者の情報

名称:三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額:324,279,038,000円(平成26年9月30日現在)

主な事業の内容:信託業務、銀行業務

本投資法人との資本関係:該当事項はありません。

名称:日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額:10,000,000,000円(平成26年9月30日現在)

主な事業の内容:資産管理業務

本投資法人との資本関係:該当事項はありません。

表示される権利に係る特定有価証券の内容

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の概要については、以下の情報に加えて、下記「第二部 ファンド情報」を参照のこと。

## 本ルクセンブルクETF投資証券の形態

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券に関して、券面は発行されず、無記名式や記名式の別はありません。

追加型です。

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券に関し、本投資法人の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付またはかかる信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

## 投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項

### 本受益権に関するリスク要因

本受益権のリターンは、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の連動先である指数のパフォーマンスに連動しているため、投資家は、本受益権に投資する前に、本書の「第二部 第13(1)リスク要因」に記載の本ルクセンブルクETF投資証券のリスク要因を参照の上、十分に検討する必要があります。

本「リスク要因」の項では、本受益権への投資を検討するにあたり投資家になろうとする者が考慮すべきリスク要因のうち、特に本受益権に直接関連するものについて記載します。投資家は、本受益権に投資する前に、以下に記載のリスクに関する情報のほか、本書中に記載のその他の情報を熟読する必要があります。

**本受益権の上場廃止その他本信託の終了事由が発生した場合に投資家が受領する金額は、本受益権を保有し続けることによって受領し得た金額よりも少ない可能性があります**

本受益権の上場廃止その他本信託の終了事由が発生した場合、投資家は、残余財産として本ルクセンブルクETF投資証券の純資産額相当額から信託契約で定める残余財産給付手数料等を控除した金額を受領することが予定されています。この場合に投資家が受領する金額は、本受益権を保有し続けることによって受領し得た金額よりも少ない可能性があります。

**本受益権の市場価格と本ルクセンブルクETF投資証券の純資産額や市場価格は乖離する可能性があります**

本受益権の市場価格は、市場での需給等に左右されるため、本受益権の市場価格は、本ルクセンブルクETF投資証券の市場価格または連動する指標価格と乖離する可能性があります。

### 本受益権に係る為替リスク

本受益権の東京証券取引所での市場価格、発行価格、買取価格等は日本円により表示されますが、本受益権の原資産である本ルクセンブルクETF投資証券に係る支払いは、日本円建てではなく、各本ルクセンブルクETF投資証券によって異なります。本受益権の投資家は、実質的には本ルクセ

ンブルクETF投資証券に係る支払いに用いられる基準通貨建資産に投資を行うことになるので、円換算した投資は為替相場の変動により影響を受けます。これにより、円換算した本受益権の価額が、投資元本を割り込むことがあります。

## 信託報酬

第一管理信託報酬(信託契約に定義します。)については受託者と本投資法人が別途定める方法によって負担します。

## 租税の取扱い

本受益権に関する租税の取扱いは以下のとおりです。但し、租税の取扱いについては、各受益者において、税務専門家等にご確認ください。また、税法が改正された場合等には、下記の内容が変更されることがあります。

### ( ) 個人の受益者に対する課税

#### < 分配金の受領時 >

本受益権に関して支払われる分配金は、「配当所得」の取扱いとなり、2037年12月31日までにについては20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収されます。本受益権に関して支払われる分配金については、確定申告を不要とすることができます。また、本受益権に関して支払われる分配金については、申告分離課税を選択することもできます。

本受益権については、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券について納付した所得税(外国所得税(もしあれば)を含みます。)は一定の方法により分配金に係る所得税の額から控除することができます。ただし、分配金が支払いの取扱者を通じて分配される場合には当該控除は適用されない可能性があります。

#### < 本受益権の売却時 >

本受益権を売却する場合(受益者による委託者買取請求に基づく売却も含みます。以下同様です。)には、「申告分離課税」の取扱いとなり、譲渡益に対する課税は、2037年12月31日までにについては20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の税率となります。なお、「源泉徴収あり」の特定口座にて本受益権を有する受益者については、源泉徴収が行われます(原則として、確定申告は不要です。)

差損(譲渡損)については、確定申告により、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等(申告分離課税を選択したものに限り)と損益通算が可能です。

#### < 償還金の受取時 >

本信託の終了により交付を受ける金銭(以下「償還金」といいます。)の全額が株式等に係る譲渡所得等の収入金額とみなされるため、取得価額との差益(譲渡益)は譲渡所得として、2037年12月31日までにについては20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が

必要です。なお、「源泉徴収あり」の特定口座にて本受益権を有する受益者については、源泉徴収が行われます(原則として、確定申告は不要です。)

償還金の受取時の差損(譲渡損)については、確定申告により、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等(申告分離課税を選択したものに限り、)と損益通算が可能です。また、償還金の受取時の差益(譲渡益)については、上場株式等の譲渡損と損益通算が可能です。

#### ( ) 法人の受益者に対する課税

##### < 分配金の受領時 >

本受益権に関して支払われる分配金は、「配当収入」の取扱いとなり、2037年12月31日までにについては20.315%(所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税5%)の源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収されます。

内国法人が引き受けた本受益権については、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券について納付した所得税(外国所得税(もしあれば)を含みます。)は一定の方法により分配金に係る所得税の額から控除することができます。ただし、分配金が支払いの取扱者を通じて分配される場合には当該控除は適用されない可能性があります。

##### < 本受益権の売却時 >

通常の株式の売却時と同様に、本受益権の取得価額と売却価額との差額について、他の法人所得と合算して課税されます。東京に本店を置く内国法人に課される実効税率(国税および地方税)は、およそ37%です。

##### < 償還金の受取時 >

償還金の全額と取得価額との差益(譲渡益)が、通常の株式の売却時と同様に、他の法人所得と合算して課税されます。東京に本店を置く内国法人に課される実効税率(国税および地方税)は、およそ37%です。

## 外国投資証券に関する証券情報

### 第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)]

#### (1)【外国投資法人の名称】

UBS ETF・シキャブ

#### (2)【外国投資証券の形態等】

該当事項はありません(本書による本ルクセンブルクETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されておりません。以下同様です。)

(3)【発行(売出)数】

該当事項はありません。

(4)【発行(売出)価額の総額】

該当事項はありません。

(5)【発行(売出)価格】

該当事項はありません。

(6)【申込手数料】

該当事項はありません。

(7)【申込単位】

該当事項はありません。

(8)【申込期間】

該当事項はありません。

(9)【申込証拠金】

該当事項はありません。

(10)【申込取扱場所】

該当事項はありません。

(11)【払込期日】

該当事項はありません。

(12)【払込取扱場所】

該当事項はありません。

(13)【引受け等の概要】

該当事項はありません。

(14)【手取金の使途】

該当事項はありません。

(15)【その他】

該当事項はありません。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項はありません。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)]

該当事項はありません。

第4【短期外債】

該当事項はありません。



## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【外国投資法人の概況】

##### (1)【主要な経営指標等の推移】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

(通貨は、米ドル表示)

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	16,669,524	15,192,718	11,418,390	4,883,610	2,500,346
(b) 投資純利益/(損失)	14,168,993	3,155,476	9,633,329	3,992,708	2,023,609
(c) 発行投資証券口数(注2)	2,808,754	2,957,408	2,597,000	1,667,000	1,167,000
(d) 純資産	777,977,775	618,784,935	495,185,334	331,233,900	149,147,559
(e) 資産合計	778,592,429	619,926,404	496,173,864	331,568,627	149,384,302
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	167.77	135.24	119.42	129.08	117.76
(g) 分配(注2)	9,303,140	7,363,249	4,139,100	2,047,220	1,748,830
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	2.7513	2.56	2.3	1.66	2.35
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999210557	0.998158702	0.998007694	0.998990474	0.998415208

(注1) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

(通貨は、ユーロ表示)

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	24,592,290	26,756,848	31,133,667	32,786,164	24,448,924
(b) 投資純利益 / (損失)	23,086,640	24,765,472	29,391,907	26,719,935	22,822,286
(c) 発行投資証券口数(注2)	8,667,296	8,703,296	9,848,296	13,348,296	14,098,296
(d) 純資産	706,596,425	664,801,372	599,351,899	731,531,398	813,087,732
(e) 資産合計	709,379,907	667,341,060	602,585,836	731,866,883	813,424,856
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	31.28	26.49	23.33	28.09	29.92
(g) 分配(注2)	7,678,002	9,621,784	12,535,711	13,990,347	10,445,764
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	0.9422	1.02	1.05	0.97	0.88
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.996076176	0.996194318	0.994633234	0.999541604	0.999585555

(注1) UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

(通貨は、ユーロ表示)

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	21,078,083	14,347,103	14,377,639	7,655,423	5,670,568
(b) 投資純利益 / (損失)	19,334,947	12,762,730	13,070,700	6,032,789	5,102,042
(c) 発行投資証券口数(注2)	8,942,572	4,496,957	3,933,957	1,933,957	2,183,957
(d) 純資産	1,041,529,463	478,227,677	339,312,005	235,453,119	204,909,384
(e) 資産合計	1,043,572,454	478,903,406	347,581,333	235,603,542	205,053,443
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	102.4	85.35	73.92	89.21	89.71
(g) 分配(注2)	11,949,066	8,908,813	9,266,288	5,459,893	4,429,956
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	2.8305	2.76	2.6	2.5	2.87
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.99804231	0.998589008	0.976208941	0.999361542	0.999297456

(注1) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	2,467,386	1,334,966	1,388,623	1,093,805	85,021
(b) 投資純利益 / (損失)	2,297,547	1,153,813	1,270,596	833,622	75,485
(c) 発行投資証券口数(注2)	777,000	343,000	300,000	300,000	100,000
(d) 純資産	58,729,758	37,039,057	21,434,804	38,446,895	22,149,132
(e) 資産合計	58,881,296	37,145,998	21,991,059	38,493,644	22,155,687
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	56.34	48.48	42.84	48.02	44.28
(g) 分配(注2)	682,782	518,798	414,000	297,000	0
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	1.5934	1.6	1.38	0.99	0
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.997426381	0.997121063	0.974705402	0.99878554	0.999704139

(注1) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

(通貨は、英ポンド表示)

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	6,930,572	7,030,445	6,717,111	5,205,411	4,825,377
(b) 投資純利益 / (損失)	6,425,271	6,470,140	6,108,515	4,461,086	4,244,398
(c) 発行投資証券口数(注2)	2,202,628	2,053,628	2,656,628	3,136,628	2,236,628
(d) 純資産	214,342,540	179,616,513	182,268,225	180,024,524	117,880,873
(e) 資産合計	214,871,484	180,183,454	182,816,683	180,515,724	118,239,368
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	65.72	57.39	54.12	57.39	52.7
(g) 分配(注2)	3,751,964	3,904,001	5,609,593	3,807,843	4,481,459
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	2.0442	1.81	1.9	1.47	1.91
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.997538324	0.996853535	0.996999957	0.997278907	0.996968057

(注1) UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

(通貨は、ユーロ表示)

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	93,151	79,797	7,754	-	-
(b) 投資純利益 / (損失)	36,107	61,232	3,999	-	-
(c) 発行投資証券口数(注2)	108,000	30,000	30,000	-	-
(d) 純資産	7,649,867	3,028,540	2,508,646	-	-
(e) 資産合計	7,651,959	3,039,025	2,509,518	-	-
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	65.92	50.45	41.8	-	-
(g) 分配(注2)	38,084	31,443	0	-	-
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	1.3504	1.05	0	-	-
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999726606	0.99654988	0.999652523	-	-

(注1) UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	12,854,300	7,183,844	14,234,788	2,694,472	105,244
(b) 投資純利益 / (損失)	10,937,870	4,459,903	12,913,423	2,436,169	89,367
(c) 発行投資証券口数(注2)	3,235,126	1,942,546	2,224,500	2,100,000	450,000
(d) 純資産	227,754,061	114,597,936	92,984,610	94,349,351	17,733,531
(e) 資産合計	228,117,013	114,784,213	95,157,987	94,634,732	17,747,106
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	43.8	45.07	37.53	44.93	39.41
(g) 分配(注2)	13,053,614	2,922,525	12,718,950	1,071,000	0
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	3.3948	1.29	1.8	0.78	0
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.998408922	0.998377155	0.97716033	0.996984395	0.999235087

(注1) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、スイスフラン表示）

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	4,477	-	-	-	-
(b) 投資純利益 / (損失)	2,280	-	-	-	-
(c) 発行投資証券口数 (注2)	625,000	-	-	-	-
(d) 純資産	12,079,374	-	-	-	-
(e) 資産合計	12,082,251	-	-	-	-
(f) 投資証券1口当たり純資産価額 (注2)	15.1	-	-	-	-
(g) 分配 (注2)	0	-	-	-	-
(h) 投資証券1口当たり分配 (注2)	0	-	-	-	-
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999761882	-	-	-	-

(注1) UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、英ポンド表示）

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	279,561	-	-	-	-
(b) 投資純利益 / (損失)	275,689	-	-	-	-
(c) 発行投資証券口数 (注2)	400,000	-	-	-	-
(d) 純資産	26,842,810	-	-	-	-
(e) 資産合計	26,843,625	-	-	-	-
(f) 投資証券1口当たり純資産価額 (注2)	17.9	-	-	-	-
(g) 分配 (注2)	0	-	-	-	-
(h) 投資証券1口当たり分配 (注2)	0	-	-	-	-
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999969639	-	-	-	-

(注1) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

	2013年12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日	2009年 12月末日
(a) 収益合計	25,623,308	20,687,024	22,908,634	14,089,199	4,732,132
(b) 投資純利益 / (損失)	20,956,004	15,394,892	17,804,718	11,489,649	3,840,884
(c) 発行投資証券口数(注2)	8,265,630	6,742,553	9,130,553	9,589,553	3,739,553
(d) 純資産	1,724,043,650	1,182,675,411	1,285,698,846	1,236,411,222	425,817,640
(e) 資産合計	1,724,393,804	1,183,051,743	1,286,126,794	1,237,096,625	437,073,318
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	177.95	137.22	120.75	120.74	106.75
(g) 分配(注2)	17,213,890	11,761,254	14,582,169	6,455,882	3,292,492
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	2.0271	1.48	1.3	1.16	1.36
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999796941	0.999681897	0.999667258	0.999445958	0.97424762

(注1) UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

(注2) クラスA-分配型に関する数値である。

## (2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

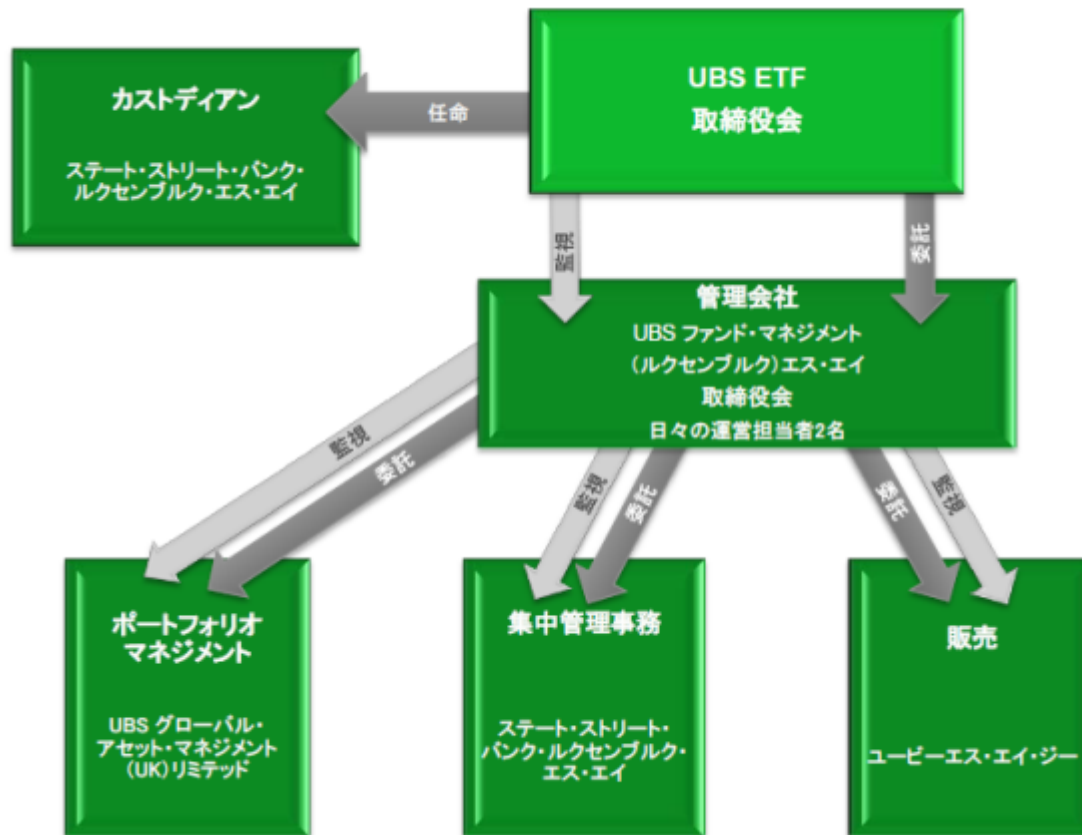
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において可変資本投資会社 (Société d'Investissement à Capital Variable) として設立された。

本投資法人の唯一の目的は、投資リスクを分散し、投資主に本投資法人の資産の運用成果をもたらすために、本投資法人が利用可能な資金を譲渡可能証券及び法律で認められるその他の資産に投資することである。

本投資法人は、2010年12月17日のルクセンブルグ集団投資事業に関する法律またはこれを代替もしくは修正する法律(その後の変更を含み、「2010年法」)の第1部で認められる最大限の範囲において、本投資法人の目的の達成及び発展に有益であると本投資法人が認める措置を講じ、また取引を行うことができる。

## (3) 【外国投資法人の仕組み】

## 外国投資法人の仕組み



本投資法人および本ファンドの関係法人の名称、本ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルク) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	<p>2012年5月4日、本投資法人は、UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルク) エス・エイ (「管理会社」) との間で管理会社契約を締結し、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為し、かつ、管理会社契約に詳述される内容の業務を提供する者として管理会社を任命した。</p> <p>ルクセンブルクの規制当局 (「CSSF」) の行政実務により、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務 (すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理) をサービス提供者に委託する場合は、当該サービス提供者を監視する責任を負う。</p> <p>日々の管理業務の範囲に含まれない業務 (特にすべての戦略的決定等) については、本投資法人 (すなわち、本投資法人の取締役会) が、引き続きそのすべてに責任を負う。</p>



<p>UBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド  (UBS Global Asset Management (UK) Ltd)</p>	<p>ポートフォリオ・マネージャー</p>	<p>ポートフォリオ管理契約</p> <p>管理会社は、UBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（「ポートフォリオ・マネージャー」との間でポートフォリオ管理契約を締結している。</p> <p>ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。</p>
<p>ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイ  (State Street Bank Luxembourg S.A.)</p>	<p>カストディアン</p>	<p>カストディ契約</p> <p>カストディアンは、本投資法人与カストディアンの間のカストディ契約に基づき、本投資法人の資産とみなされるすべての流動資産および有価証券を、投資主のために自ら保管し、または、カストディアンの指図によりコルレス銀行、ノミニー、代理人もしくは業務受託者に保管させる。カストディアンは、本投資法人の口座および有価証券に関する一般的な銀行業務全般のほか、ルクセンブルクの法律に定める本投資法人の資産に関連するすべての一般事務を行う。</p>
	<p>管理事務代行会社</p>	<p>管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約</p> <p>管理事務代行会社は、本投資法人の管理事務代行会社、ルクセンブルクにおける所在地事務・会社事務・支払事務代行会社および名簿管理・名義書換代行会社として行為し、ルクセンブルクの法律に定める本投資法人の一般的な管理事務を担当するとともに、名義書換代理人を務める。職務内容には、所在地事務、日次の1口当たり純資産価額の計算および本投資法人の会計管理ならびに報告業務も含まれる。さらに、管理事務代行会社は、本投資法人のETF投資証券の発行および買戻しならびに一切の関連業務（指定参加者を相手方とする一切の申込み、買戻しおよび転換の処理を含む。）についても責任を負う。</p>
	<p>コンプライアンス管理代行会社</p>	<p>コンプライアンス調査契約</p> <p>コンプライアンス管理代行会社は、管理会社によって任命され、管理会社が本投資法人にかかる投資制限の遵守状況を監視する自らの義務を遂行するうえで助けとなる、一定のコンプライアンス管理代行業務を提供する。</p>
	<p>支払代理人</p>	<p>管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約</p> <p>支払代理人はルクセンブルクにおける支払代理人として、また、サブファンドのETF投資証券の販売が行われるルクセンブルク以外の国々における支払代理人として行為する。</p>
<p>ユービーエス・エイ・ジー  (UBS AG)</p>	<p>販売会社</p>	<p>販売契約</p> <p>販売会社は、ETF投資証券のマーケティングならびにETF投資証券の流通市場の構築および運営の促進にあたり管理会社を補佐するとともに、管理会社に代わってその他の全般的なマーケティング業務を行う。</p>

#### (4)【外国投資法人の機構】

本投資法人の統制に関する情報

管理および監督

取締役

本投資法人は、3名(本投資法人の投資主であることを要しない。)以上の構成員からなる取締役会により運営される。構成員は、6年以下の任期で選任される。取締役は、投資主総会において投資主により選任され、後者はさらに取締役の員数、報酬及び任期を決定する。本投資法人の設立直後に開催される投資主総会で選任される取締役を除き、取締役に、指名委員会が提示した候補者のみを任命することができる。

取締役は、出席する投資主またはその代理人の議決権の過半数をもって選任する。

取締役は、理由の有無を問わず解任し、または総会により採択される決議をもっていつでも交代することができる。

取締役に欠員が生じた場合、残りの取締役はその欠員を一時的に補充することができ、これには指名委員会が提示した候補者のみを任命することができる。投資主は、次期投資主総会において当該指名に関する最終決定を行う。

取締役会は、いずれの場合も在職する全取締役の75%以上の多数をもってなされた取締役の決定により随時決定および修正または補足された内部規程に従い運営される。内部規程は本投資法人のすべての機関を拘束する。

取締役会

取締役会は、互選により議長を選出し、また互選により1名または複数の副議長を選出することができる。また取締役会は、取締役会および投資主総会の議事録を作成し保管する秘書役(取締役であることを要しない。)を選出することもできる。取締役会は、議長または取締役2名の請求により、会議の招集通知に記載される場所において会議を開催する。

議長は、取締役会および投資主総会の議長を務める。議長に事故ある場合、投資主または取締役会の構成員は、多数決により、別の取締役、または投資主総会の場合には別の者が当該会議の議長を務めることを決定する。

取締役会は、ゼネラル・マネージャー及びアシスタント・ゼネラルマネージャーを含む役員、ならびに本投資法人の運営管理上必要であると本投資法人が認めるその他の役員を任命することができる。取締役会は、かかる任命を随時取り消すことができる。役員は、本投資法人の取締役または投資主であることを要しない。定款に別段の定めがある場合を除き、役員は、取締役会により付与される権利義務を有する。

取締役会招集通知は、緊急の場合(この場合、会議の招集通知に当該状況の内容を記載する。)を除き、当該会議のために設定された日の少なくとも24時間前までに全取締役に送付される。かかる通知は、書面またはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段による同意により免除することができる。取締役会が採択した決議に定められる日時および場所において開催される会議については、別段の通知を要しない。

取締役は、書面またはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段をもって別の取締役をその代理人に任命することにより、会議において行為することができる。取締役は、複数の取締役を代理することができる。

取締役は、会議通話または会議の参加者全員が相互に会話することができるこれに類する通信手段をもって取締役会に参加ことができ、当該手段をもって会議に出席した場合は、自らが当該会議に出席したこととなる。

取締役は、適式に招集された取締役会においてのみ行為することができる。取締役は、取締役会の決議により特に認められる場合を除き、各々の署名により本投資法人を拘束することはできない。

取締役会は、取締役またはその代理人の過半数以上が出席する場合に限り、有効に審議し、行為することができる。

取締役会の決議は、会議の議長が署名する議事録に記録される。司法手続等において作成される当該議事録の抄本の写しは、会議の議長または取締役2名がこれに有効に署名する。

決議は、出席した取締役またはその代理人の議決権の過半数により採択される。

全取締役が承認し署名した書面決議は、取締役会で採択された決議と同一の効力を有する。各取締役は、書面によりまたはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段をもって当該決議を承認する。かかる承認は、書面により確認され、すべての書類が当該決定がなされたことを証する記録となる。

#### 取締役会の権限

取締役会には、定款で決定される投資方針に基づき、本投資法人の目的の範囲においてすべての管理処分行為を遂行するために最大限の権限が付与される。

法律または定款が投資主総会に明示的に留保していない権限は、取締役会の権限の範囲内である。

本投資法人は、ルクセンブルグ集団投資事業に関する2010年法の附属書II（随時行われる改正を含む。）に記載される集団運用業務を遂行するため、集団投資事業に関する2010年法第13章（随時行われる改正を含む。）に従う運用会社を任命することができる。

以下の契約を終了しまたはその大部分を変更する旨の決議は、定款記載の方法により投資主総会がこれを承認しなければならない。

- \* 本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びUBS ETFアドバイザー・ホールディングス・エス・エイ（ルクセンブルグ）との間で締結された投資顧問契約
- \* 本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びUBS アセット・マネジメント・リミテッド（ロンドン）との間で締結されたポートフォリオ運用契約
- \* 本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びユービーエス・エイ・ジー（バーゼル/チューリッヒ）との間で締結された販売契約

#### 社印

本投資法人は、第三者との関係において、取締役2名の共同署名または取締役会により権限を委任された者の共同もしくは単独の署名により有効に拘束される。

#### 権限の委任

本投資法人の取締役会は、本投資法人の日常の運営及び事務を行う権限（日常の運営の範囲において本投資法人の署名権限者として行為する権利を含む。）および会社の方針及び目的を推進するための行為を遂行する権限を、1または複数の個人または法人（取締役会の構成員であることを要しない。）に委任することができる。取締役会は、さらに、取締役会が決定する権限を有するその他の代理人（取締役会の構成員であることを要しない。）を任命することができる。

#### 投資主総会

投資主総会は、本投資法人の投資主の全体を代表する。その決議は、本投資法人のすべての投資主を拘束する。投資主総会は、本投資法人の運営に関する行為を命令し、実施し、または承認するための最大限の権限を有する。

#### 総会

投資主総会は、取締役会の請求があった場合に開催される。投資主総会は、出資金の5分の1以上に相当する投資主の請求があった場合にも招集される。

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律に基づき、4月15日の午前11時30分に、招集通知に記載される場所において開催される。

同日がルクセンブルグにおいて営業日でない場合、年次投資主総会は翌営業日に開催される。

その他の投資主総会は、該当の招集通知所定の場所及び日時において開催することができる。

投資主は、取締役会の請求があった場合に、投資主名簿上の投資主の住所に所在する各登録投資主に宛てて会議の8日前までに送付される、議事を記載した通知に基づいて会合する。登録投資主に対する当該通知の送付は、会議の正当な理由を示すものであることを要しない。投資主の書面による請求により会議が招集される場合を除き(この場合、取締役会は、議事補足資料を作成することができる。)、議事は取締役会が作成する。

また、無記名式投資証券が発行される場合、招集通知は、法律が規定するところに従い、メモリアルC 会社公告集(Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations)、1または複数のルクセンブルグの新聞及び取締役会が決定するその他の新聞に公告する。

すべての投資証券が記名式であり、かついかなる公告もなされていない場合には、投資主に対する通知は、書留郵便でのみ郵送することができる。

すべての投資主またはその代表者が出席し、かつ適式に召集され議事を知らされたと認める場合、投資主総会は招集通知なしに開催することができる。

取締役会は、投資主が投資主会議に出席するために充足しなければならないその他すべての条件を決定することができる。

投資主総会で審議される議題は、議事(法律で定められたすべての事項を含む。)に含まれる事項及び当該事項に付随する議題に制限される。

いかなるサブファンドおよびクラスの投資証券であっても、当該サブファンド内の当該クラスの1口当たり純資産価額にかかわらず、ルクセンブルグの法律及び定款に基づき、1口は1つの議決権を有する。1口単位以上の投資証券のみ議決権を有する。投資主は、他の者(投資主であることを要せず、また本投資法人の取締役であることもできる。)に対して委任状を交付することにより、投資主会議において行為することができる。

法律または定款に別段の定めがある場合を除き、投資主総会の決議は、出席する投資主またはその代表者の議決権の単純過半数により可決される。

あるサブファンドに関連して発行されるクラスの投資主は、専ら当該サブファンドに関する事項を決定するためにいつでも投資主総会を開催することができる。

また、あるクラスの投資主は、専ら当該クラスに関する事項を決定するためにいつでも投資主総会を開催することができる。

法律または定款に別段の定めがある場合を除き、サブファンドまたはクラスの投資主総会の決議は、出席する投資主またはその代理人の投票の単純過半数により可決される。

他のクラスの投資証券の保有者の権利に対してあるクラスの投資証券の保有者の権利に影響を及ぼす本投資法人の投資主総会の決議は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律(改正を含む。)第68条に基づき、当該クラスの投資主総会の決議に従う。

#### 本投資法人の運営機構に関する情報

2012年5月4日、本投資法人は、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為する者として管理会社を任命した。概要としては、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務(すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理)をサービス提供者に委託する場合は、当該サービス提供者を監視する責任を負う。

日々の管理業務の範囲に含まれない業務(特にすべての戦略的決定等)については、本投資法人(すなわち、本投資法人の取締役会)が、引き続きそのすべてに責任を負う。

管理会社は、UBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドとの間でポートフォリオ管理契約を締結している。

ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。

取締役会は、特に、各サブファンドの投資方針を決定する権限を有している。本投資法人の運営および事業の実施過程で、2010年法が課すもしくは投資口が公募される国の法律および規制に定める投資制限、取締役会決議により随時採択され、投資口の募集に関する投資制限に該当する投資または活動を行ってはならない。



## (5) 【外国投資法人の出資総額】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(米ドル)	425,076,037.34 (51,153,650,333円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,915,863

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	1,667,000	70,887,722.60(8,530,628,538円)
2011年12月末	2,597,000	216,127,505.49(26,008,784,011円)
2012年12月末	2,957,408	236,468,244.48(28,456,588,541円)
2013年12月末	2,808,754	253,964,902.05(30,562,136,313円)
2014年6月末	4,915,863	425,076,037.34 (51,153,650,333円)

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

## UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(ユーロ)	436,113,574.17 (62,774,187,866円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	19,384,063

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	13,348,296	53,696,973.72(7,729,142,397円)
2011年12月末	9,848,296	7,598,275.82(1,093,695,822円)
2012年12月末	8,703,296	30,180,381.79(4,344,164,155円)
2013年12月末	8,667,296	60,651,849.52(8,730,227,220円)
2014年6月末	19,384,063	436,113,574.17 (62,774,187,866円)

(注) UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(ユーロ)	447,307,998.56 (64,385,513,313円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	12,265,430

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	1,933,957	91,309,044.33(13,143,023,841円)
2011年12月末	3,933,957	297,031,335.41(42,754,690,419円)
2012年12月末	4,496,957	183,612,232.73(26,429,144,779円)
2013年12月末	8,942,572	512,694,332.63(73,797,222,239円)
2014年6月末	12,265,430	447,307,998.56(64,385,513,313円)

(注) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(ユーロ)	45,393,240.55(6,533,903,045円)
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,538,708

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	300,000	8,962,532.60(1,290,066,942円)
2011年12月末	300,000	-
2012年12月末	343,000	13,174,964.98(1,896,404,459円)
2013年12月末	777,000	30,626,836.41(4,408,426,833円)
2014年6月末	1,538,708	45,393,240.55(6,533,903,045円)

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。



## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(英ポンド)	75,377,033.53 (13,884,449,576円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,516,071

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(英ポンド)
2010年12月末	3,136,628	56,415,512.75(10,391,737,449円)
2011年12月末	2,656,628	30,362,840.04(5,592,835,135円)
2012年12月末	2,053,628	13,778,296.25(2,537,962,169円)
2013年12月末	2,202,628	30,212,939.29(5,565,223,417円)
2014年6月末	2,516,071	75,377,033.53 (13,884,449,576円)

(注) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(ユーロ)	11,133,399.07 (1,602,541,462円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	265,287

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	30,000	2,623,800.00(377,669,772円)
2012年12月末	30,000	-
2013年12月末	108,000	6,623,802.74(953,430,166円)
2014年6月末	265,287	11,133,399.07(1,602,541,462円)

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(米ドル)	97,206,676.09(11,697,851,401円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,263,700

UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	2,100,000	62,234,117.70(7,489,253,724円)
2011年12月末	2,224,500	342,618,633.73(41,230,726,383円)
2012年12月末	1,942,546	297,394,221.96(35,788,420,671円)
2013年12月末	3,235,126	391,476,433.88(47,110,274,053円)
2014年6月末	4,263,700	97,206,676.09(11,697,851,401円)

(注) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(スイスフラン)	29,715,109.00 (3,561,058,663円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,515,000

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(スイスフラン)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	-	-
2012年12月末	-	-
2013年12月末	625,000	9,187,937.50(1,101,082,430円)
2014年6月末	2,515,000	29,715,109.00 (3,561,058,663円)

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(英ポンド)	14,003,627.20(2,579,468,130円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,150,000

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(英ポンド)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	-	-
2012年12月末	-	-
2013年12月末	400,000	6,942,729.70(1,278,850,811円)
2014年6月末	1,150,000	14,003,627.20(2,579,468,130円)

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年6月末日現在

出資総額(米ドル)	629,058,896.96 (75,700,947,660円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	10,779,823

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	9,589,553	661,848,743.07(79,646,877,741円)
2011年12月末	9,130,553	796,783,778.87(95,884,959,949円)
2012年12月末	6,742,553	141,515,630.75(17,029,991,004円)
2013年12月末	8,265,630	599,163,147.79(72,103,293,205円)
2014年6月末	10,779,823	629,058,896.96 (75,700,947,660円)

(注) UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

#### (6) 【主要な投資主の状況】

各サブファンドは、以下の理由から、投資主の情報を開示できる立場にない。

##### a) 慎重義務

各サブファンドは、投資主に対して一般的な慎重義務、すなわち守秘義務を負っている。

##### b) 個人情報保護法

各サブファンドは、上記の慎重義務のほか、個人情報の処理にかかる個人の保護に関する2002年8月2日付の法律(「個人情報保護法」)の適用を受ける。

個人情報保護法により、個人情報の処理は原則として禁じられている。個人情報保護法の規定に違反した場合、本投資法人は刑事罰に処される。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### サブファンド一般

##### 1. 外国投資法人の投資目的

本投資法人は、特定の指数の追跡をそれぞれの投資目的とするサブファンドの購入機会を投資主に提供する目的で設立されている。これにより投資主には一つまたは複数の証券取引所に上場されている投資証券を通して当該指数のパフォーマンスに対する市場エクスポージャーを容易に売買できる形式で取得する機会が与えられる。

##### 2. サブファンドの投資方針

###### a)各サブファンドの一般的投資方針

各サブファンドは、「第二部 第1 2(1) サブファンド」に示される投資目的の達成を目指すにあたり、「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載される投資制限および次の一般的投資方針に従って管理される。

各サブファンドは、以下に説明する投資方針に従い、費用控除前の当該指数の価格パフォーマンスおよび構成有価証券からの収益の双方に基づく当該指数の価格および収益パフォーマンスの複製または追跡を目指す。

管理会社は、サブファンドのポートフォリオ・ポジションのリスク状況および全体的ポートフォリオのリスク・プロフィールに対する当該リスク・ポジションの寄与状況の継続的な監視と測定を可能にするリスク管理プロセスを用いる。店頭取引のなされているデリバティブ（「OTCデリバティブ」）の価値については、管理会社は正確な第三者による評価を可能にするプロセスを採用する。

管理会社は、適用ある評価規則に基づき決定されるデリバティブ関連のサブファンドの総エクスポージャーが確実に当該ポートフォリオの純資産総額以下に収まるようにする。リスク・エクスポージャーは原資産の時価、取引相手方リスク、将来の市場変動および当該ポジションの解消に要する時間を勘案して計算される。市況が異常の場合であっても上記デリバティブを利用することにより本投資法人の投資目標が改変され、または投資プロフィールの変更が引き起こされてはならず、本投資法人の資産にレバレッジをかけられる結果をもたらしてはならず、また空売りと同等の効果を生むことがあってはならない。

いかなる場合においてもサブファンドは従来のアクティブ型投資運用アプローチによる管理ではなく、インデクシング技法によるパッシブ・アプローチが各サブファンドに適用される。

###### b)トラッキング精度（追跡精度）

**トラッキング差異（追跡差異）：**サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、サブファンドの投資証券のパフォーマンスと当該サブファンドの指数の予想年間リターン（費用控除後）が通常の市況の下で1%以内に収まるトラッキング精度の水準の達成を目指す。しかしながら、サブファンドのトラッキング精度が1%を上回る事態を招く例外的な状況が発生する可能性もある。また一部のサブファンドについては、その指数の構成上、上記トラッキング精度の水準の達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）現実的に不可能なこともあり得る。ほとんどのサブファンド（特に指数の構成有価証券が一つまたは複数の極めて流動性の高い効率的な規制された市場に上場されているサブファンド）については、トラッキング精度の水準は通常の間年リターン差異の1%よりはるかに良好と見込まれる。かかる精度が事実上不可能な一部のサブファンドについては、通常の間年リターンの差異は5%を上回らない程度と見込まれる。

**トラッキングエラー（追跡誤差）：**サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、トラッキングエラー（サブファンドの投資証券のパフォーマンスと当該サブファンドの指数のトラッキング差異のボラティリティとして定義される。）を通常の市況の下で1%以内に収めることを目指す。しかしながら、サブファンドのトラッキングエラーが1%を上回る事態を招く例外的状況が発生する可能性もある。また一部のサブファンドについては、その指数の構成上、上記トラッキングエラーの達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）事実上不可能なこともあり得る。ほとんどのサブファンド（特に指数の構成有価証券が一つまたは複数の極めて流動性の高い効率的な規制された市場に上場されているサブファンド）については、トラッキングエラーは1%よりはるかに低いと見込まれる。かかる精度が事実上見込まれない一部のサブファンドについては、年間トラッキングエラーは3%を上回らない程度と見込まれる。

年次報告書および半期報告書はレビュー対象期末時点のトラッキング差異とトラッキングエラーの大きさを記載する。年次報告書では関連する期間についてトラッキングエラーの予測と実際の乖離状況を説明する。また年次報告書ではファンドのパフォーマンスと追跡される対象指数のパフォーマンスの間年トラッキング差異について開示し説明する。

###### c)サブファンドの指数のトラッキング方法

各サブファンドは、参照指数を追跡するために異なる次の二つの方法のいずれか 当該指数に含まれる構成有価証券(場合によっては他の有価証券も)を直接保有する方法、またはデリバティブの利用により当該指数のパフォーマンスを複製する方法 を用いることができる。各サブファンドは取締役会が本投資法人の最善利益にかなうと判断する場合には両方法を組み合わせることができる。デリバティブを使用できるのは次の場合に限られる。(i) 指数の構成銘柄への投資によっては投資目的を達成できない場合(特にサブファンドが特定通貨にヘッジされている指数を複製している場合における通貨ヘッジのパフォーマンスを反映する目的の場合)、または(ii) 指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを効果的に生成する場合(特に指数の参照市場に対する直接のアクセスに法律上または実務上の障害がある場合)。

適用される集中限度に服することを条件に、通常、サブファンド資産合計の少なくとも95%は、当該指数の構成有価証券に投資されるか、あるいは/または同時に当該指数および/または当該構成有価証券を複製するデリバティブを利用することにより当該指数に対するエクスポージャーに振り向けられるものとする。

#### 構成有価証券の直接保有

各サブファンドは当該指数の構成有価証券のすべてまたは実質的にすべてから成る譲渡可能証券のポートフォリオを直接保有することができる。サブファンドは当該指数における比率に応じて当該指数の全構成有価証券に投資することができる。

しかしながら、発生する必要な費用、集中限度、その他法令上の制限、場合によっては一部有価証券の流動性の欠如を含む様々な要因により、サブファンドが比率どおりに全構成有価証券を購入できず、またその一部を全く購入できないこともあり得る。かかる場合、当該サブファンドは定量的技法を用いてサブファンド・ポートフォリオ・マネージャーの選択により当該指数の構成有価証券の代表的サンプルの保有を目指す。かかる技法は、当該サブファンドに組み入れる有価証券を、投資の特性、有価証券の基本的性格および流動性に基づいて検討することを含む。

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、当該サブファンドの投資目的および投資制限またはその他の要因を考慮して、指数を構成しない有価証券をサブファンドが保有することが適切と考える場合には、かかる保有を行うこともあり得る。

かかる場合、当該サブファンド資産は、(場合に応じて)サブファンドの名称に言及されている指数に含まれ、または各サブファンドの名称に表示される国もしくは地理的区域に所在し、または各サブファンドの名称に表示される国、地理的区域もしくは経済セクターにおいて主に事業を営む企業により発行されている株式、協同組合持分および参加証書(持分証書および資本権益)等のその他の持分株式、短期証券、配当権証書およびワラントへの投資も可能である。

現物複製を通じた指数のエクスポージャーは、特に当該指数について大幅なリバランスが行われた場合、または構成銘柄の流動性があまり高くない場合、またはアクセス面で制限がある場合には、リバランスコストによる影響を受ける可能性がある。リバランスコストを左右するのは、対象指数のリバランスの頻度、構成銘柄の比率調整、および/または各リバランス日に入れ替えられる構成銘柄の数、ならびにかかる変更を実施するための取引費用である。通常、リバランスコストが高くなるとサブファンドと指数のパフォーマンスの相関を悪化させる。

指数に対するエクスポージャーは「第二部 第1 3(1)2b)トラッキング精度」に記載するその他の要因によっても影響される可能性がある。

#### デリバティブの利用による指数の複製

この方法を用いるサブファンドは、譲渡可能証券、短期金融商品、UCISユニット、金融機関預金、規制された市場に上場されまたは規制された市場で取引される仕組ノート、および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載する規則に適切なその他の資産から構成される資産ポートフォリオを保有する。

当該指数に対するエクスポージャーを生成するために、該当のサブファンドは指数関連の一連のスワップ取引(ファンデッド・スワップを除く。)およびデリバティブ取引(先物、先渡し、通貨スワップ、p-ノート、オプション、ワラントおよび外国為替契約)を締結することができる。指数スワップは、一定期間についての定期的支払を交換するために一または複数の取引相手方と締結する契約をいう。一方の当事者は特定の参照指数のトータルリターンに基づく支払いを行う。他方当事者は固定または変動の支払を行う。両当事者の支払は同額の想定元本に基づく。結果、サブファンドが固定または変動金利を当該指数のパフォーマンスと交換する場合には、指数スワップは、パフォーマンス・スワップとなる。スワップ契約はISDAマスター契約に基づき、スワップの相手方当事者はこの種の取引に特化した一流金融機関である。指数スワップは、かかるスワップ取引がもたらし得る最大コミットメント総額が関連サブファンドの純資産総額に等しい限りにおいて、レバレッジ効果は発生しない。本投資法人は、サブファンドが投資証券の発行から得た手取金を対象指数の

パフォーマンスと交換するスワップ(ファンデッド・スワップ)を締結してはならない。指数先物は、予め決定した時期および価格で買い手が金融指数を購入することを引き受け、売り手がこれを売却することを引き受ける契約をいう。

指数に対するエクスポージャーは「第二部 第1 3(1)2b)トラッキング精度」に記載する要因により影響される可能性がある。

デリバティブを使用して指数を複製するサブファンドは、特にスワップの取引相手方を含めてデリバティブの取引相手方の債務不履行リスクに晒される(「第二部 第1 3(1)2h)デリバティブの使用」を参照)。ただし、債務不履行リスクは、本投資法人の担保方針(「第二部 第1 2(4)投資制限」の「証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段」の項の「5.担保方針」を参照)により軽減されている。

すべてのサブファンドについてUBSインベストメント・バンクがすべての店頭スワップ取引の独占的取引相手方になることとしている。

#### d)サブファンドの投資方針の概要

##### 集中限度

各サブファンドは、各有価証券にかかるエクスポージャーの比率が当該指数にかかる構成有価証券の比率から大幅に乖離しないように当該指数の構成有価証券にかかるエクスポージャーを直接的におよび/またはデリバティブの使用により間接的に取り入れることを目指す。しかしながら構成有価証券および/またはデリバティブにかかる各サブファンドのエクスポージャーは、投資制限により制限を受ける。サブファンドによっては当該制限が当該指数と同様の比率および/または構成でのエクスポージャーの取り入れを不可能にさせることもあり得る。

かかるエクスポージャーの取り入れがサブファンドの投資制限違反を発生させる原因となる場合、サブファンドは当該有価証券にかかるエクスポージャーを低減させる。投資制限違反を避けるために当該構成有価証券の超過エクスポージャーは他の構成有価証券を含む他の有価証券または金融商品に再配分され、エクスポージャーが当該超過構成有価証券の場合と同様もしくは類似になるようにする。

## 効率的なポートフォリオ運用

本投資法人は、各サブファンドのために、投資制限に服することを条件に、「第二部 第1 2(4)投資制限」の「証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段」の項に記載する譲渡可能証券にかかる技法および手段を用いることができる。これらにはデリバティブ（先物、オプション、ワラントおよび外国為替予約）ならびに有価証券貸付およびレポ取引を含む。

かかる技法および手段は、効率的なポートフォリオ運用を目的とする場合、または指数リターンの計算において為替エクスポージャーをサブファンドの基準通貨にヘッジする場合に限り使用することができる。

技法および手段は追加が可能であるが、その場合、適用あるすべての法に準拠して更新される。技法および手段の使用は「第二部 第1 2(4)投資制限」に定める規則および制限に従って行わなければならない。いかなる場合であってもこれらはサブファンドを投資目的から逸脱させるようなものであってはならない。

## 指数の構成有価証券の変更

各サブファンドの投資目的を所与とすると、指数の変更（当該構成有価証券の構成および/または比率等）によりサブファンドは当該指数に合致させるために当該変更に見合う調整またはリバランスを投資ポートフォリオに加えることが必要になる。ポートフォリオ・マネージャーはかかる変更を監視し、必要に応じてポートフォリオを調整する。

## 指数提供元への依存

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、指数の構成有価証券の構成および/または比率に関する情報について専ら指数提供元に依存する。サブファンドのポートフォリオ・マネージャーがかかる情報を入手し、またはプロセスできない場合、直近に公表された当該指数の構成および/または比率が、当該ポートフォリオ・マネージャーの総合的裁量の下、あらゆる調整目的のために用いられる。

## 指数の変更

取締役は、本投資法人またはサブファンドの利益にかなうと判断する場合には、あるサブファンドの指数を他の指数により置き換える権利を留保する。取締役がかかる置き換えを決定する可能性のある状況には以下が含まれる。

- ・ 指数の構成有価証券の比率によりサブファンドが投資制限に違反することとなり（仮にサブファンドが当該指数を綿密に追跡した場合）、および/または本投資法人もしくは投資主の課税上もしくは財務上の取扱いに重要な影響を与える場合
- ・ 特定の指数または指数シリーズが存在しなくなるか、または指数の計算方式または構成に必要な変更がある場合
- ・ 既存の指数に優越する新たな指数が利用可能になった場合
- ・ ある指数が既存の指数よりセクター分野および構成銘柄における分散化が良好であり、かつ興味深いリスク/リターン特性の実績を示している場合
- ・ ある指数の指数提供元が交代し、後継指数提供元が取締役会により受け入れ難いとみなされる場合
- ・ 新たに利用可能になった指数が特定市場の投資主の市場標準とみなされ、かつ/または投資証券への投資主に対して既存の指数より大きい便益をもたらすとみなされる場合
- ・ 当該指数の構成有価証券への投資が困難になるか、または当該指数の一部分の構成有価証券の流動性が乏しい場合
- ・ 指数提供元が実施料を引き上げ、取締役がその水準を過大と判断した場合
- ・ 特定の指数の品質（データの精度および入手可能性を含む。）が悪化したと取締役が考える場合
- ・ 特定の指数が当該時点で適用される法令上の適格基準にもはや適合しない場合
- ・ 当該指数を複製するためにサブファンドが使用するスワップまたは他のデリバティブが利用可能でなくなるか、または当該利用可能条件が取締役により受け入れ不能とみなされる場合
- ・ スワップ契約または他のデリバティブの取引相手方から本投資法人に対して、関連するサブファンドの一部の構成有価証券の流動性が乏しいとの連絡があるか、または当該構成有価証券に対する投資を妨げる現実的理由がある場合



疑義を避けるために付言すると上記リストは例示にとどまり、取締役は適切とみなす他のあらゆる状況において指数の置き換えを決定できる。

取締役は、特に指数が変更された場合には、サブファンドの名称を変更することができる。指数の変更、サブファンドの名称の変更およびサブファンドに関する目論見書における関連の修正は、ルクセンブルク法に準拠し、かつ必要とされる場合には証券取引所により事前に承認されなければならない。ルクセンブルク法により要求される場合には、変更通知がルクセンブルクの日報に公告され、かつ要求されれば取締役が選択する他の新聞に公告される。新たな指数が著しく異なる特性を有する場合、新たな指数への変更は当該提案の公告のための所要期間経過後に発効し、当該期間中の現金対価による償還については現金償還手数料を課さない。

#### e)ポートフォリオの透明性

各サブファンドの指数の正確な構成を含む計算方法に関する情報は、「第二部 第1 2(1) サブファンド」の「本指数について」の項に示されるウェブサイトです。

また本投資法人は各サブファンドについて各取引日に管理事務代行会社が作成した明細書を本投資法人のウェブサイト(<http://www.ubs.com/etf>)またはリンク先経由で公表する。明細書には指定参加者がETF投資証券の申込を行う際に指定参加者から本投資法人に交付されるべき各有価証券とその数量が開示される。

#### 各サブファンド

##### (a)UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

#### 投資目的

UBS ETF – MSCIワールドUCITS ETF サブファンドは、「MSCIワールド・インデックス(ネットリターン)」の価格・利益パフォーマンス(経費控除前)(本サブファンドの「本指数」と連動することを目的とする。

#### 本指数について

MSCIワールド・インデックスは、先進国の株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、1636銘柄で構成される。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報(構成銘柄の詳細を含む)は、以下のウェブサイトです。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

#### 投資方針

UBS ETF – MSCIワールド UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI(集団投資スキーム)の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することになっている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

##### (b)UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

#### 投資目的

UBS ETF – ユーロ・ストックス50 UCITS ETF サブファンドは、「ユーロ・ストックス50®インデックス(ネットリターン)」の価格・利益パフォーマンス(経費控除前)(本サブファンドの「本指数」と連動することを目的とする。

## 本指数について

ユーロ・ストックス50<sup>®</sup>インデックスには、最大手として市場部門をリードするユーロ圏諸国の50の優良企業が含まれている。本指数は、配当を再投資する場合としない場合の双方で計算され、またユーロ建てと米ドル建ての双方がある。浮動株調整時価総額平均型であり、個別銘柄の組入比率は最大10%に制限されている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイト入手可能である。

[www.stoxx.com/indices/index\\_information.html?symbol=SX5E](http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

## 投資方針

UBS ETF – ユーロ・ストックス50 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

## (c)UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

### 投資目的

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF サブファンドは、「MSCI EMUインデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

### 本指数について

MSCI EMU（欧州経済通貨同盟）インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、239銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイト入手可能である。

[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

## 投資方針

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

## (d)UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

### 投資目的

UBS ETF – MSCI ヨーロッパUCITS ETF サブファンドは、「MSCIヨーロッパ・インデックス(ネットリターン)」の価格・利益パフォーマンス(経費控除前)(本サブファンドの「本指数」と連動することを目的とする。

#### 本指数について

MSCIヨーロッパ・インデックスは、ヨーロッパの先進国市場における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、440銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報(構成銘柄の詳細を含む)は、以下のウェブサイト入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

#### 投資方針

UBS ETF – MSCI ヨーロッパUCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI(集団投資スキーム)の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

#### (e)UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

#### 投資目的

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF サブファンドは、「FTSE 100インデックス(トータルリターン)」の価格・利益パフォーマンス(経費控除前)(本サブファンドの「本指数」と連動することを目的とする。

#### 本指数について

FTSE 100インデックスには、英国市場の約80%を占める、時価総額で上位の優良企業約100社(2014年12月31日現在、102社)が含まれている。本指数の構成銘柄となるためには、ロンドン証券取引所に上場し、SETS取引システム上、英ポンド建てまたはユーロ建ての相場が立っていることが必要とされ、その上で選択の審査がある。本指数は、デリバティブおよび上場投資信託等の投資商品の基準として幅広く用いられている。

本指数の計算方法に関する情報(構成銘柄の詳細を含む)については、<http://www.ftse.com/products/indices/uk>(構成銘柄)を参照のこと。

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

#### 投資方針

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI(集団投資スキーム)の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

#### (f)UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

## 投資目的

UBS ETF – MSCI EMU 小型株UCITS ETF サブファンドは、「MSCI EMU 小型株インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

## 本指数について

MSCI EMU 小型株インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国内の小型株会社を対象として株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、456銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

## 投資方針

UBS ETF – MSCI EMU 小型株UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(g)UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

## 投資目的

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF サブファンドは、「MSCI パシフィック（除く日本） インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

## 本指数について

MSCI パシフィック（除く日本） インデックスは、日本を除く太平洋地域の株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、147銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記地域の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされ、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

## 投資方針

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とします。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(h)UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCIスイス 20/35 UCITS ETF サブファンドは、「MSCIスイス 20/35インデックス」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCIスイス 20/35インデックスは、スイスの株式市場のパフォーマンスを測定し、組入比率に35%および20%の上限がある浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、38銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れているスイス企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCIスイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(i)UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI 英国UCITS ETF サブファンドは、「MSCI 英国インデックス（トータルリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI 英国インデックスは、英国株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、109銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている英国企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI 英国UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(j)UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI米国 UCITS ETF サブファンドは、「MSCI米国インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI米国インデックスは浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、631銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている米国企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイト入手可能である。  
[www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html](http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html)

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI米国 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(2)【投資対象】

上記「(1)投資方針」参照。

(3)【分配方針】

取締役会の発議により、ルクセンブルク法において認められる範囲内で、いずれかのサブファンドにつき設定されているクラスの投資主総会は、当該サブファンドおよび適当と認められる場合は当該投資証券クラスの収益の処分方法を決定し、適宜分配を宣言する。

分配可能となっただけの投資証券クラスについても、取締役会はルクセンブルク法の規定する要件に従い中間分配金を支払う判断を下すことができる。

本投資法人は分配の可能な各サブファンドおよび投資証券クラスにつき、関連指数のトラッキング精度を最大限に保つためにその純利益を分配する意向である。収益相当額は、投資純利益を示す配当金を当該指数の純利益率に対応させる為に、申込みまたは償還の時点における未払収益（または赤字）を示す日次の1口当たり純資産価額を参照し算出される。サブファンドの各投資証券クラスの投資証券に対する配当金または中間配当金は、各サブファンドにつき定められた各配当落ち期間（注）の該当日に支払われる予定である。当該投資証券クラスにつき配当が宣言された場合、かかる宣言のなされた日から2か月以内に支払いがなされる。分配金は、取締役会が適宜決定する方法、日時および場所においてサブファンドの基準通貨により支払われる。

かかる宣言から5年以内に請求されなかった配当は失効し、サブファンドの該当投資証券クラスに戻されるものとする。かかるサブファンドが既に清算されている場合、当該配当金および割当分は残存する各サブファンドに対しその各純資産比に応じて帰属するものとする。本投資法人により宣言され、受益者の権利放棄により本投資法人が保有することとなった配当金に対しては、利息は支払われないものとする。

配当金の支払いの結果として、本投資法人の純資産がルクセンブルク法に規定される最少資産額を下回ってはならない。本書の日付現在、該当期間中に該当投資証券クラスの負担したすべての経費および費用を控除した収益から分配金が支払われる予定である。

#### 償還配当金

償還を受ける投資主に対しては、管理事務代行会社が当該投資証券の日次の1口当たり純資産価額から生じた差益の額（「償還配当金」）を通知する。償還を受ける投資主は、これにより償還金または現物分配による償還に含まれる、発生済でありながら未分配の収益を特定することができる。償還配当金は、償還金または現物分配による償還の一部として投資主に対し支払われる。

(注) 各サブファンドの各配当落ち期間は、以下のとおりである。

サブファンド	配当落ち期間
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年

#### (4) 【投資制限】

##### 投資制限

ルクセンブルク法および本投資法人の取締役会による決定に基づき、本投資法人およびそのサブファンドによるすべての投資に対し、以下の投資制限が適用される。

1. 本投資法人は各サブファンドの以下のものに対してのみ投資することができる：
  - a) 指令93/22/EEC第1条13号に規定される規制市場において、承認されまたは取引されている譲渡可能証券および短期金融商品
  - b) 定期的に取りが行なわれ、公認されかつ公開されている、EU加盟国内の他の規制市場において取引されている譲渡可能証券および短期金融商品
  - c) 譲渡可能証券および短期金融商品のうち、EU非加盟国内の証券取引所への公式な上場が認められているもの、または定期的に取りが行なわれ、公認されかつ公開されている、EU非加盟国内の他の規制市場において取引されているもの

の。ただし、当該取引所または規制市場は、ヨーロッパ、アジア、オセアニア、アメリカ大陸またはアフリカのいずれかの国に位置するものとする。

- d) 最近発行された譲渡可能証券および短期金融商品。ただし、以下を条件とする。
- ・ 発行条件には、証券取引所または上記a)ないしc)において言及されている他の規制市場への上場認可の申込がなされる旨の保証が含まれること
  - ・ 当該認可を発行から1年以内に確実に取得すること
- e) 指令2009/65/ECに基づき権限を与えられているUCITSの受益証券ならびに / または指令2009/65/EC第1条2項の第1号および2号の意味におけるその他のUCIの受益証券。EU加盟国内に存するか否かは問わない。ただし、以下を条件とする。
- ・ 当該その他のUCIは、CSSFによりEC法に定められるものと同等であると判断される監督を受けることを規定する法律により承認されていることおよび当局間の協力が十分に確保されること
  - ・ 当該その他のUCIの受益証券保有者に対し保証される保護の水準は、UCITSの受益権者に対し与えられるそれと同等であり、特に資産の分離、借入、貸与ならびに譲渡可能証券および短期金融商品の無担保売買の規定については指令2009/65/ECの水準と同等であること
  - ・ その他のUCIの業績は、半期および年次報告書において報告され、報告期間中の資産と負債、収益と運用に対するアセスメントが可能であること
  - ・ 買収の予定されているUCITSまたはその他のUCIは、総額がその設立書類の資産の10%を超えて他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に対し投資してはならない

サブファンドは、関連ファクト・シートに特定のサブファンドにつき別段の定めがある場合を除き、その資産の10%を超えて他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に対し投資してはならない。

- f) 信用機関への預金のうち、請求に応じ払戻がなされまたは撤回する権利があり、かつ12か月以内に満期となるもの。ただし、当該信用機関の登記簿上の事務所は、CSSF回状2000/10(改正を含む。)の第1賞24項において定義されるZone Aに含まれる国にあること。
- g) 上記a)、b)およびc)において言及されている規制市場において取引されるデリバティブ(同等の現金決済商品を含む。)(上場派生商品(ETD))ならびに / またはOTCデリバティブ。ただし、以下を条件とする。
- ・ 投資先が、本投資法人の定款に記されるサブファンドの投資方針に基づき本投資法人が投資する可能性のある、本項(1)に記載された証券の構成要素、金融指数、利率、外国為替または通貨の適用を受ける金融商品により構成されること
  - ・ OTCデリバティブ取引の取引先が、健全性に関する監督の対象機関であり、CSSFの認めるカテゴリーに属すること
  - ・ OTCデリバティブが信頼性のありかつ検証可能な日次の評価受け、本投資法人のイニシアチブによりいつでもその公正な市場価格において売却し、清算しまたは相殺取引を行なうことができるものであること
- h) 短期金融商品のうち、規制市場において取引され2010年法第1条において規定されるもの以外で、当該金融商品の発行または発行体自体が投資主および預金を保護することを目的とした規制を受けているもの。ただし、以下のいずれかを満たすこと。
- ・ 中央、地方、もしくは地区当局、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合は当該連邦を構成する一員、または1カ国以上の加盟国が属す公的な国際組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
  - ・ 上記a)、b)またはc)において言及される規制市場においてその証券が取引されている事業体により当該金融商品が発行されていること。または
  - ・ EC法に定められた基準に基づく健全性に関する監督の対象となる民間組織、または少なくともEC法の定めるそれと同等の厳格性を有するとCSSFが判断した健全性に関する規則の適用を受けこれを遵守する民間組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
  - ・ CSSFにより認められたカテゴリーに属するその他の組織により当該金融商品が発行されていること。ただし、かかる金融商品への投資において、上記第1、第2または第3条件に定められるものと同等の投資主の保護がなされなければならない。また、発行体の企業は、資本金および準備金が1000万ユーロ以上あり、年次決算を第4指令78/660/EECに



基づき公表および公開していなければならず、1社以上の上場企業を有する企業グループ内においてグループの資金調達を担う事業体、または銀行流動性枠により利益を得る証券化事業体の資金調達に力を注ぐ事業体でなければならない。

2. 各サブファンドは
  - a) 上記1.において言及したものを除く譲渡可能証券および短期金融商品に対し、そのサブファンドの純資産の最大10%まで投資することができる。
  - b) サブファンドの直接の事業遂行に必要な動産および不動産を取得することができる。
  - c) 貴金属または貴金属に代わる証書をいずれも取得してはならない。
  - d) 従属的に流動資産を保有することができる。この点につき、絶えず譲渡され残余期間が12か月以内の短期金融商品は流動資産とみなされる。
3. リスク分散の原則に基づき、各サブファンドは、同一発行体の発行する譲渡可能証券または短期金融商品に対し、その純資産の10%を超えて投資してはならない。各サブファンドは、同一組織の預金口座に対し、その資産の20%を超えて投資してはならない。
4. OTCデリバティブおよび/または効率的なポートフォリオ運用取引により生じる、各ファンドの取引先に対するリスク・エクスポージャーは、当該取引先が上記1. f)において言及した信用機関である場合は各ファンドの資産の10%を、その他の場合は資産の5%を超えてはならない。
5. さらに、サブファンドがその資産の5%を超える投資を行なっている発行体につき保有している譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、サブファンドの資産価値の40%を超えてはならない。本制限は、健全性に関する監督の対象となっている金融機関への預金および同金融機関とのOTCデリバティブ取引に対しては適用されない。
6. 上記3.および4.に規定される制限に拘わらず、サブファンドはその資産の20%を超えて同一組織につき以下を組み合わせなければならない。
  - i. 当該組織の発行する譲渡可能証券または短期金融商品への投資
  - ii. 当該組織への預金および/または
  - iii. 当該組織のとのOTCデリバティブおよび/または効率的なポートフォリオ運用取引により生じるエクスポージャー
7. 例外として以下が認められる：
  - a) 特定の債券を発行する信用機関が、EU加盟国内に登記簿上の事務所を有し、法律上の効果として当該債券の保有者の保護を目的とした特定の公的監督を受けている場合、かかる特定の債券については上記の10%の制限を最大25%まで引き上げることができる。特に、当該債券の発行により生じた資金は、法律に基づき、発行により生じた負債を当該債券の有効期間中常に十分に担保し当該発行により債務不履行に陥った場合の資本および未払利息の優先弁済のための資産に対し投資されなければならない。サブファンドが上述のように同一発行体の発行する複数の債券に対しその資産の5%を超える投資を行なう場合、当該投資の総額はサブファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
  - b) EU加盟国、その地方当局、EU非加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている譲渡可能証券もしくは短期金融商品については、前述の10%の制限を最大35%まで引き上げることができる。
  - c) 本例外a)およびb)において言及されている譲渡可能証券は、上記5.に規定される40%の制限の算出には含まれない。
  - d) 上記3.ないし6.または本7. a)およびb)における制限を組み合わせるはならず、従って、同一組織の発行する譲渡可能証券もしくは短期金融商品、または上記3.ないし6.もしくは7. a)およびb)に基づき当該組織により作られた預金もしくはデリバティブ商品の合計は、いかなる場合も、サブファンドの純資産の35%を超えてはならない。

- e) 指令83/349/EECまたは一般的に認められている国際会計規則に基づき定義される、連結決算を目的として同一グループに組み込まれている企業は、上記3.ないし7.に含まれる規制の算出につき同一組織とみなされる。
- f) 各サブファンドは、同一グループの譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その資産の合計20%までを投資することができる。
8. 各サブファンドは、リスク分散の原則に基づきその資産の最大100%を、EU加盟国、その地方当局、EU非加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている異なる譲渡可能証券もしくは短期金融商品に対し投資する権限を与えられている。ただし、この場合サブファンドは最低6つの異なる発行体の証券を保有する必要がある、1つの発行体の証券が合計金額の30%を超えてはならない。
9. 各サブファンドはその授権日から6か月以内に上記3.ないし8.および下記10.の遵守を達成するものとする。
- 10.
- a) 各サブファンドはUCITSおよび/または上記1. e)に示すその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、サブファンドが上記1. e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、1つのUCITSまたはその他のUCIに対し当該サブファンドの資産の20%を超える投資を行なってはならない。
- 本投資制限を適用するにあたり、UCI法第181条の意味における複数のサブファンドを有するUCITSおよび/またはその他のUCIの各サブファンドは、第三者との関係において責任分離の原則が各サブファンドにつき確保されることを前提に、それぞれ個別の事業体として捉えられるものとする。
- サブファンドが上記1. e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、UCITSではないUCIの受益証券に対する投資総額は、当該サブファンドの資産の30%を超えてはならない。
- サブファンドがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、当該UCITS又はその他のUCIの各資産は上記3.ないし7.に規定される制限の観点から統合される必要はない。
- b) 共同運営もしくは支配、またはその資本もしくは議決権株式の10%超を直接的もしくは間接的に保有することにより本投資法人が関係を有する企業の直接的または間接的に運用するUCITSおよび/またはその他のUCI(「対象UCIまたはUCITS」)の受益証券に対し、本投資法人が投資を行なう場合、当該関連会社は対象UCIまたはUCITSへの本投資法人の投資に対し、申込手数料または償還手数料を請求してはならない。
11. 本投資法人は議決権付株式のうち、本投資法人が発行体の運営に対し重大な影響を与えることが可能となる議決権の付されたものは取得しない。
12. 本投資法人は以下の値を超える取得を行なってはならない。
- ・ 同一発行体の議決権のない投資証券の10%
  - ・ 同一発行体の発行する債券の10%
  - ・ 同一UCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券の25%
  - ・ 同一発行体の短期金融商品の10%
- 上記第2.、3.および4.の制限は、その取得時に、当該債券もしくは短期金融商品の総額、または発行済証券の純額が算出不可能である場合は、遵守する必要はない。
13. 上記11.および12.の制限は以下のものに対しては適用されない。
- a) EU加盟国または現地当局により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
- b) EU非加盟国により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
- c) 1カ国以上のEU加盟国が属す公的な国際組織により発行される譲渡可能証券および短期金融商品

- d) EU非加盟国において法人化され、その資産を、当該国に登記簿上の事務所を置く発行体の証券に対し主に投資している企業の資本性投資証券(ただし、当該国の法制上、サブファンドが当該国の発行体の証券に対し投資を行なう方法が、かかる保有方法のみである場合に限る)。かかる例外は、当該企業の投資方針が上記3.ないし7.および10.ないし12.を遵守するものである場合のみ適用される。上記3.ないし7.および10.に規定される制限を超えた場合、上記9.および17.の規定を準用するものとする。
- e) サブファンドの保有する投資証券のうち、1つ以上の子会社の資本に属するもので、当該子会社が、当該子会社の所在国において投資主の請求に応じた投資主の利益に特化した受益証券の買戻しに関する運用、アドバイスまたはマーケティング事業のみを行なっているもの

14. 本投資法人はその1つ以上のサブファンドの投資方針として、CSSFにより認められている特定の株式指数または債券指数の構成を、以下を基本として再構築することを目標に掲げることができる。

- ・ 当該指数の構成が十分多角化されていること
- ・ 当該指数がその対象市場の適切なベンチマークとなること
- ・ 適当な方法において公表されること

他のいかなる制限も損なうことなく、本投資法人は該当サブファンドのために、同一組織により発行される投資証券および/または債券に対しその資産の20%を投資することができる。とりわけ特定の譲渡可能証券または短期金融商品が非常に優位とされる規制市場等、例外的な市況によりその正当化が認められる場合、当該上限は35%とする。35%を上限とする投資は1つの発行体についてのみ認められる。

その投資方針として指数のトラッキングを掲げるサブファンドは、当該指数の構成証券とのエクスポージャーを、当該証券を直接保有することによりまたは金融デリバティブ商品を用いることで間接的に得ることができる。

15. いかなるサブファンドも、その純資産総額の10%を超える金額を金融機関のみから一時的に借入れてはならない。ただし、各サブファンドはバック・ツー・バック・ローンを通じて外国通貨を取得することはできる。各サブファンドは、当該証券について借入金が大きくなる場合、当該証券を買付けない(それ以前の義務の充足および/または予約権の行使が目的である場合は例外とする)。ただし、各サブファンドは、その事業遂行に直接必要な不動産の取得を可能とすることを目的に、その純資産の10%までの借入を行なうことができる。この場合、当該借入と上記借入(一時借入)の合計はいかなる場合もサブファンドの純資産の15%を超えてはならない。

16. 本投資法人は、第三者に対し信用貸しを行なってはならず、またはその保証人となってはならない。本規制は、本投資法人が、未払額のある証券を買付け、またはサブファンドにかかる目論見書において取り上げる証券を貸付けることを妨げるものではない。当該規制は、オプション取引における証拠金支払およびその他確立された市場慣行に準拠し行なわれる類似の取引に対しては適用されない。
17. 各サブファンドは、(短期信用の取得が証券の売買の清算に必要である場合を除き)信用取引において証券を買付けず、証券の信用売りを行わず、またショート・ポジションを維持しない。ただし、オプション、先渡し、金融先物取引に関連するその他の口座への預金は、以下の制限範囲内で認められる。
18. 本投資法人の取締役会は、それらが本投資法人の投資証券の売買されている国の法令を確実に遵守する上で必要であることを条件に、いつでも投資主の利益を目的とした更なる投資制限を提示する権限を有する。その場合、サブファンドにかかる目論見書は改訂される。
19. 本投資法人は、各サブファンドにつき、譲渡可能証券ワラントに対し投資することができる。
20. 本投資法人は譲渡可能証券の無担保売出しに携わらない。
21. 本投資法人および/もしくは各サブファンドの支配の及ばない要因、または譲渡可能証券もしくは短期金融商品に付随する予約権の行使によって、上記制限のいずれかを超過した場合、本投資法人および/または各サブファンドは優先課題として、かかる状況の解消のための売却取引を投資主の利益を十分に考慮しつつ選択しなければならない。
22. 本投資法人は、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIの受益証券に対する投資に付随する、以下のリスク/条件を無視してはならない。
  - a) 法律に基づく自国の監督当局による投資主の保護を目的とした恒久的なコントロールを受けていない、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対し投資が行なわれる場合、想定される損失に対する保護はより小さいものと言える。
  - b) 起こり得る法律上、契約上、または司法上の制約により、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対する投資は、困難を伴う売却しかできない可能性がある。
  - c) 上記10 . b)に示す形で本投資法人と接点を有さないその他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIへの投資に関連し、本投資法人は当該UCIの受益証券につき通常の義務を負担しなければならない。
23. いかなるサブファンドも、EUの採用する貯蓄収入に対する課税制度に関する指令2003/48/ECにおいて定義される債券に対し、その資産の15%を超える金額を投資しない。

証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段

## 1. イントロダクション

本投資法人は、各サブファンドにつき、それぞれの資産の効率的なポートフォリオ運用ならびに/または資産および義務の保護を目的として、以下に挙げる特定の技法または手段を用いることができる。いかなる場合も、サブファンドにかかる目論見書に規定する投資目的からの本投資法人の逸脱を招く、デリバティブまたはその他の金融テクニクおよび商品にかかる取引に依拠してはならない。

## 2. デリバティブ商品の利用にかかる取引

### a) デリバティブの利用

本投資法人は、投資、効率的なポートフォリオ運用、およびヘッジングを目的として、デリバティブ取引を行なうことができる。ヘッジ手法は、指数リターンの計算において為替エクスポージャーをサブファンドの基準通貨にヘッジする場合に限り使用することができる。

本投資法人は、各サブファンドにつき、先渡し取引（金融先物および先渡し）、スワップ（ファンデッド・スワップを除く）および金融商品のオプションに関わる契約を締結することができる。ただし、その投資先証券が本「投資制限」において認められる投資であることを条件とする。当該契約は、取引所または店頭において取引することができる。

### b) デリバティブ取引に適用可能な一般規制

本投資法人は、デリバティブに伴うリスク合計が該当サブファンドの純資産を超えないことを確実にしなければならない。リスクの計算につき、次の事項を勘案する：投資先金融商品の市場価値、デフォルト・リスク、予見可能な将来の市場成長および当該権利が清算されるまでの期間。これらは次の2項目に対しても適用される。

- ・ デリバティブに対する投資を行なう場合、投資先金融商品のリスク合計は、上記「投資制限」3. ないし9. に規定される投資制限を超えてはならない。指数基準デリバティブに対する投資は、上記「投資制限」3. ないし9. に規定される投資制限につき考慮されない。
- ・ デリバティブの投資先として証券または短期金融商品が存在する場合、上記「投資制限」6. に規定される規則の遵守につき考慮されなければならない。

## 3. 証券貸付取引

本投資法人は、以下の規則を遵守することを条件に、証券貸付取引を行なうことができる。

- a) 本投資法人は、公認清算機構またはかかる様式の取引を専門とする一流金融機関の運営する標準化されたシステムを通じてのみ、証券の貸付を行なうことができる。
- b) 当該証券貸付取引はすべて、適当な財政状態にあり、かかる様式の取引に従事し、かつ貸付代理人およびユービーエス・エイ・ジーにより認められた機関（管理会社およびカストディアンと関係を有する場合も可）を取引先とし、対等な関係において交渉された通常の商業条件に基づき締結され、当該取引により生じた手数料は通常の商業レートに基づき請求されるものとする。
- c) レポ取引および証券貸付の収益はすべて、直接または間接的に発生した運用費用および手数料を控除した上で、ファンドに払い戻される。発生したファンドの収益、直接または間接的に随時発生した付随する運用費用および手数料、ならびに当該費用および手数料の支払われた事業体の実態および管理会社またはカストディアンとの関係の詳細は、本投資法人の半期および年次報告書に記載されるものとする。
- d) 貸付取引の一環として、本投資法人は原則、契約締結時に少なくとも貸付けられた証券と同等の価値を有する担保を受け取らなければならない。
- e) 受領した当該担保は高品質であるべきであり、流動資産および/または株式の形式で引渡されなければならない。貸付契約の終了まで本投資法人の名義で発行およびブロックする確定利付証券である必要がある。
- f) 本投資法人は、いつでも貸し出された証券を回収または締結した証券貸付契約を解除することができることを確かにする。
- g) 証券貸付取引高は、各サブファンドの証券ポートフォリオの国際評価額に対し最大100%まで達することができる。
- h) 本投資法人は、貸付代理人に対していつでも証券貸付取引にかかる証券を回収または締結した証券貸付契約を解除するよう指示することができることを確かにする。

#### 4. レボ契約

本投資法人は、契約の約定時に両当事者が特定した価格および条件で当該証券を買主から買戻す権利および義務を売主が有する旨の条項の付された証券の売買により構成されるレボ取引を行なうことができる。本投資法人はレボ取引において、買主または売主のいずれかとして機能することができる。ただし、当該取引への関与は、次の規則の拘束を受けるものとする。

- a) 本投資法人は、当該取引の取引先がかかる様式の取引を専門とする一流金融機関でない限り、レボ取引を利用した証券の売買をしてはならない。
- b) 本投資法人は、買付に関するレボ契約の有効期間中、当該証券を買戻す権利を取引先が行使する前または買戻期間の終了後のいずれであっても、契約の目的物である証券を売却してはならない。

本投資法人は、レボ取引に対するエクスポージャーの水準につき、自らの買戻義務を果たすことのできる水準を常に確保できるよう注意を払わなければならない。デリバティブ金融商品を投資先とする証券のうち、リバース・レボ契約により貸付けられまたは取得されたものは、レボ契約により売却してはならない。

#### 5. 担保方針

本投資法人がOTCデリバティブ取引および/または効率的なポートフォリオ運用取引を行なう場合、取引先リスクへのエクスポージャーを削減する目的で、以下を条件として担保を用いることができる。

- ・ 流動性 現金以外の担保を受領する場合、当該担保は、事前評価額に近い価格において速やかに売却できるように、流動性が高く規制市場または多国間取引施設において透明な価格決定により取引されているものでなければならない。

上述の条件を満たすことを前提に、以下のタイプの証券が認められる。

- 1) 確定利付証券
- 2) 世界株価指数形式の株式

担保として認められる証券のタイプの詳細については本投資法人のウェブサイト<http://www.ubs.com/etf>を参照のこと。

また受領する担保は、2010年法第48条の規定を遵守するものでなければならない。

- ・ 評価額 受領する担保は少なくとも日次でその価額を評価される。大きな価格変動を見せる資産は、適度に保守的なヘアカット率が設定されない限り担保として認められない。
- ・ 発行者の認める質 受領する担保は質の高いものでなければならない。
- ・ 相関関係 受領する担保は取引先とは別個の事業体の発行するものでなければならず、取引先の業績との間に強い相関関係がないことが期待される。
- ・ 担保の多様化(資産集中) 担保はその国、市場および発行体につき十分に多様化されなければならない。発行体の集中に関する十分な多様化の基準は、サブファンドがOTCデリバティブおよび/または効率的なポートフォリオ運用取引において取引先から担保のバスケットを受領した場合、特定の発行体に対するエクスポージャーがその純資産価額の最大20%以内であれば満たされる。サブファンドが複数の取引先を有する場合、各発行体に対するエクスポージャーの20%制限につき、その複数の担保バスケットを合計して算出する。
- ・ 事務および法的リスク等の担保の運用にかかるリスクは、管理会社の本投資法人に関するリスク管理プロセスに則り特定、管理および軽減される。
- ・ 権利譲渡があった場合、受領された担保はカストディアンが保有するものとする。その他の様式の担保取引については、健全性に関する監督を受けかつ担保の提供者と関係を有さないカストディアンが当該担保を保有することができる。
- ・ 受領された担保は取引先と無関係にまた取引先の承認を得ずに、本投資法人がその担保権を完全に実行できるものでなければならない。
- ・ 受領された非現金担保は売却、再投資または抵当権を設定されてはならない。

本投資法人との効率的なポートフォリオ運用取引およびOTCデリバティブ取引は常に担保により保証されており、以下に規定されるとおり適切なヘアカットが適用される。詳細については本投資法人のウェブサイト <http://www.ubs.com/etf> を参照のこと。担保はカストディアンにより、当該代理人のバランスシートとは区別される口座において保管される。市場価格に基づく日次の再評価は、提供された担保の価値が常に正確に調整されている状態を確保する。さらにリスクを最小化するため、借入人は慎重に選定される。

デリバティブ、証券貸付およびレボ取引を通じ受領した現金担保については、以下の取扱い方法のみ認められる。

- ・ 2010年法第41条1項に規定される事業体において預金する
- ・ 質の高い国債に投資する
- ・ リバース・レボ取引を目的として使用する。ただし、当該取引が健全性に関する監督を受ける信用機関とのものであり、かつ本投資法人がいつでも当該現金の全額を発生主義に基づき回収できることを条件とする。
- ・ 欧州短期金融商品ファンドの一般的な定義（CESR/10-049参照）に基づくCESRガイドラインにおいて定義される、短期金融商品ファンドに投資する

再投資された現金担保は、上述の非現金担保に対する多様化要件に基づき、さらに多様化されなければならない。

現金担保の再投資にはその投資の種類に応じたリスクが伴う。担保の再投資は、本投資法人のグローバル・エクスポージャーの算出においても考慮されるレバレッジ効果を生む場合もある。

その資産の30%以上に対して担保を受領した場合、当該サブファンドは、通常のおよび例外的な流動性の状態において実施される定期ストレス・テストが、サブファンドが当該担保に付随する流動性リスクを評価するに足るものであることを確実にするため、適切なストレス・テスト方針を設定する。

## 6.ヘアカット方針

本投資法人は、担保として受領する各クラスの資産につきヘアカット方針を敷いた。当該ヘアカット方針は、担保発行者の信用状態、担保の価格変動および担保運用方針に基づき実施されるストレス・テストの結果を含む、該当する担保の特質を考慮するものである。かかる趣旨において、すべての適格な担保資産クラスにつき上記「5.担保方針」に基づき）最低5%の余剰証拠金が維持され、貸付けた証券の価値に対し保有する担保の価値が最低105%となり、最低約4.8%のヘアカットを反映するものとなる。

現在、OTCデリバティブ取引に関連する担保は受領されていない。疑義を避けるため付言すると、関係する店頭取引先に対するエクスポージャーは、本「投資制限」に記されるとおり適用可能な法律上のおよび規制当局の規制（すなわち、取引先が信用機関である場合は10%、その他の場合はその資産の5%）を超えるものではない。

担保は日次でその時価が評価され、要求されている多様化水準の維持を確保するために監視されている。

### 3【投資リスク】

#### (1)リスク要因

##### 1.序 論

すべての投資がそうであるように、サブファンドに属する投資証券の申込みまたは買入れは一定のリスクを伴う。投資主は、持分証券および持分関連証券に伴うリスク（市場価格の変動、発行体や市場に関する不利な情報、ならびに支払を受ける権利に関して資本持分および資本関連持分が負債証券等の他の社債に劣後すること等）に晒される。

2.以下のリスク要因は各サブファンドに当てはまる。

##### a)一般

潜在的投資主は、サブファンドの有価証券およびその他の投資商品が、通常の市場変動に加え、有価証券その他の投資商品への投資に内在するその他のリスクに晒されることを認識するべきである。有価証券その他の投資商品の価値が上昇するという保証はまったくない。有価証券の価値および当該有価証券から生じる利益は上下することがあり、投資主はサブファンドに投資した元本額を回収できない可能性もある。いずれのサブファンドの投資目標も、それが現実に達成されるという保証はない。

サブファンドはその指数を追跡することが意図されているため、サブファンドの投資主が負うリスクは分散されるが、それでも投資主は指数の構成銘柄に投資することによる通常のリスクを負うこととなる。特に、サブファンドは、構成銘柄または構成銘柄と同等の値動きをする有価証券を、たとえ構成銘柄の価額が減少している場合でもかかる構成銘柄が指数から除外されるときまで保有し続けるのが普通である。

サブファンドの純資産価額の計算が停止された場合、投資主は「第三部 第3 1(1)2.純資産価額の計算ならびに投資証券の発行、償還および転換の停止」に基づきその時点で投資証券の償還を行うことができなくなる。また、本投資法人および管理会社は、一定の場合に償還請求を縮小することができる。「第三部 第2 1(1)c)指定参加者に該当しない投資主による現金償還」の「現金償還手数料」の項を参照。

サブファンドの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、当該サブファンドの原資産の価額およびかかる原資産から生じる利益の変動に伴い変化する。

投資主の基準通貨によっては、為替変動が一または複数のサブファンドに対する投資の価値に悪影響を及ぼすこともあり得る。

##### b)トラッキング精度

サブファンドによる指数の追跡は、指数を構成するあらゆる銘柄に投資する投資商品に匹敵する精度をもって行われるわけではない。しかしながら、サブファンドの投資証券のパフォーマンス（費用控除前）と指数との差異は通常は年間1%を超えないよう調整される。ほとんどのサブファンドにおいて、上記の差異は1%を超えないものと考えられる。ただし、サブファンドのトラッキング精度が1%を超えることとなるような異例の事態が発生することもある。さらに、一部のサブファンドについてはそれぞれのその指数の構成上、上記トラッキング精度の水準の達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）現実的に不可能である場合もある。それらのサブファンドに関し、かかる精度を達成することが現実的に不可能であるときは、通常の違いを年間5%以内にとどめる。同一のサブファンドであっても報酬体系は投資証券クラスごとに様々であることから、トラッキング精度もまた同じサブファンド内で発行されたものであれ投資証券クラスごとに異なる可能性がある。

サブファンドによる指数の追跡に影響を及ぼす虞のある要因は以下のとおりである。

- ・ サブファンドは種々の費用（適宜、デリバティブの使用により発生する費用を含む。）を支出しなければならないが、指数には費用が反映されていないこと
- ・ 一部のサブファンドにつき、かかるサブファンドの保有する有価証券が当該サブファンドの指数を構成する原証券とは異なるにもかかわらずそのパフォーマンスが近似するよう選択されること（それらのパフォーマンスは指数の実績とは異なる可能性がある。）
- ・ 一定のサブファンドの運用に用いられるサンプリング技法が主に市場セグメントおよび産業セグメントへの層別化に基づいており、かかる層別化が場合によっては追跡に悪影響を与える虞があるほか、サブファンドが特定の有価



証券について最も望ましいポジションを取るのを妨げられることで、投資制限に規定される集中限度が追跡に影響を与える虞があること

- ・ サブファンドが指数の計算に反映されない規制上の制約（本投資法人の投資制限等）に従う必要があること
- ・ サブファンドにおける未投資資産（現金および繰延費用を含む。）の存在
- ・ 各指数が配当金の支払を1年間にわたり平準化する一方で、各サブファンドが配当落ち日に配当を記録していること
- ・ サブファンドがその指数に対するものとは異なる外国の源泉税の課税対象となる可能性があること
- ・ 有価証券貸付による収入

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは関連するサブファンドおよびその投資証券クラスのトラッキング精度を定期的に監視するが、サブファンドの投資証券クラスがその指数の実績を追跡する際の精度についてはいかなる保証も行われぬ。本外国投資法人の半期報告書および年次報告書においてはそれぞれ直近の6か月間または12か月間における各サブファンドの各投資証券クラスにかかるトラッキング精度について開示される。トラッキング精度が繰り返し1%（またはかかる精度を達成することが現実的に不可能であるようなサブファンドについては、かかるサブファンドについて通常期待されるトラッキング精度）を超える場合、取締役会は、自らが当該サブファンドの解散を提案することとなるような措置を実行することが妥当であるか否かを検討する。

#### c) 流通市場における取引リスク

ETF投資証券が一または複数の証券取引所に上場するとしても、ETF投資証券が一または複数の証券取引所において流動性を帯びる保証や、当該証券取引所においてETF投資証券が売買される市場価格が投資証券1口当たり純資産価額と同じ価格になる保証は一切ない。さらにまた、いずれかの証券取引所に上場したETF投資証券がそのまま上場を維持する保証や、そのときの市場条件が変更されない保証も一切ない。

市況により、またはETF投資証券の取引が得策でないと証券取引所が判断するときは、かかる証券取引所の規則に基づき同取引所でのETF投資証券の売買取引が中止されることがある。取引所での取引が中止された場合、ETF投資証券の投資主は取引が再開されるまで自らの保有するETF投資証券を売却することはできない。

証券取引所に上場したあとも、その主要市場が店頭市場であるETF投資証券もある。これらのETF投資証券にかかる流動的な流通市場の有無は、ブローカーやディーラーがかかるETF投資証券のマーケットメイクを行うか否かによる。そのETF投資証券の価格を提示するマーケットメーカーが任命されていることを上場の条件としている証券取引所もあるが、ETF投資証券について今後継続的にマーケットメイクが行われる保証や、当該市場が流動的なものとなる保証またはかかる流動性が維持されるという保証はまったくない。ETF投資証券の流通市場が限定されまたは存在しなくなれば、かかるETF投資証券の売却価格は悪影響を受けることとなる。

#### d) 流通市場における投資証券1口当たり純資産価額および取引価格の変動

投資証券1口当たり純資産価額は、該当するサブファンドが保有する有価証券の時価の変動、ならびに基準通貨と（これと異なりかつ利用可能な）ETF投資証券の上場通貨および当該有価証券の関連外貨との為替変動にともなって変動する。ETF投資証券の時価は、投資証券1口当たり純資産価額の変動およびETF投資証券が上場している証券取引所の需給状況に応じて変動する。本投資法人及び管理会社は、ETF投資証券の売買取引がそれらの投資証券1口当たり純資産価額よりも低い価格で行われるか、これと同じ価格で行われるかまたはこれよりも高い価格で行われるかを予測することはできない。この価格差の原因は、主に、サブファンドのETF投資証券の流通市場における需給要因が、時期を問わず個々にまたは一括して取引される当該サブファンドの保有有価証券の価格に影響を与えるような需給要因と密接に関連している（ただし同一ではない。）ことによる。

ブローカー・ディーラーは、流通市場でサブファンドのETF投資証券を売付けることのできる価格（売り呼び値として知られる。）または買付けることのできる価格（買い呼び値として知られる。）を考慮するにあたり、流通市場におけるETF投資証券の価格とETF投資証券を申込みまたは償還することのできる相対価格との差異を利用した裁定機会を追求することができる。かかる価格差により裁定取引を行おうとするブローカー・ディーラーは、ETF投資証券の申込みの際に提出することを要する有価証券を（流通市場におけるETF投資証券の価格がその投資証券1口当たり純資産価額よりも高い場合に）買付けることができたであろう概念上の価格またはETF投資証券を償還する際に受領する有価証券を（流通市場におけるETF投資証券の価格がその投資証券1口当たり純資産価額よりも低い場合に）売付けることができたであろう概念上

の価格(いずれの場合も、関連する取引費用および税金を含む。)を考慮する。かかる有価証券を買付けるための費用が、かかるブローカー・ディーラーが流通市場で当該ETF投資証券を売付けることができたであろう価格を下回る場合、指定参加者であるブローカー・ディーラーは、流通市場において売却し利益を挙げることを目的としてETF投資証券を申込みにより、サブファンドと裁定取引を行うことができる。またこれとは逆に、かかる有価証券を売付けたことによる手取金が、かかるブローカー・ディーラーが流通市場で当該ETF投資証券を買付けることができたであろう価格を上回る場合、指定参加者であるブローカー・ディーラーは、売却し利益を挙げることを目的としてETF投資証券を買戻すことにより、サブファンドと裁定取引を行うことができる。取締役会は、このような裁定機会により流通市場におけるETF投資証券1口当たりの売値と買値の値開きが総じて最小限になるものと考えている。

サブファンドのETF投資証券の申込みおよび償還が口数で行われることから、取締役会はまた、投資証券1口当たり純資産価額に対する大幅な割引きまたは割増しが通常は認められるべきでないと考えている。本投資法人および管理管理会社がサブファンドのETF投資証券の申込みおよび/または償還を停止または阻止する必要がある場合には、大幅な割引きまたは割増しが発生すると考えられる。

#### e) 指数リスク

各々の指数が今後も本書に記載される基準で計算され公表される保証はなく、また将来において大幅に変更されないという保証もない。各指数の過去の実績は必ずしも将来の業績を示唆するものではない。

いずれの指数提供者も、指数を決定、構成または計算するにあたり、本投資法人または投資証券の投資主のニーズを考慮する義務を負わない。またいずれの指数提供者も、投資証券を上場する時期、上場価格または上場する投資証券数の決定に責任を有しておらず、かかる決定に参加したことはなく、また投資証券の現金償還または現物償還に適用する計算式の決定または計算にも参加していない。

#### f) 非流動資産

サブファンドは、その純資産価額の10%までを、取引所や規制市場で売買されていない有価証券に投資することができる。ただしそのような状況においては、サブファンドは当該有価証券を即時に売却することはできない。また、かかる有価証券の転売には契約上の制限が課される場合もある。

流動性が制限される一部の店頭商品は、その純資産価額の計算において、慎重かつ誠実に決定される見積実現価格に基づいて評価される。またその価格は証券の償還価格や買入れ価格にも影響を及ぼす。

#### g) その指数の構成銘柄が複数の国の発行体により発行されるサブファンドへの投資に伴うリスク

国の異なる複数の発行体により複数の通貨で発行される有価証券に対する投資は潜在的利益をもたらす。かかる投資はまた、単一の国に所在する発行体の有価証券に対する投資には通常付随しない重大なリスクを伴う。かかるリスクには、為替相場の変動および為替管理規則またはかかる投資に適用されるその他の法律もしくは規制の発動の可能性等が含まれる。サブファンドの基準通貨に対する特定の通貨の価値が下落すると、かかる特定の通貨で表示された有価証券の価値は下落する。

サブファンドのそれぞれの基準通貨に対する為替リスクをヘッジすることは本投資法人の一般的政策ではない。かかるヘッジが指数計算における前提となっている場合はこの限りではないが、そのような前提が設定されることは稀である。したがって、一般に為替リスクが除外されることはない。サブファンドがヘッジ協定を締結することのできる稀な状況において、他の通貨建ての投資商品の基準通貨相当額における変動の影響を回避するため、かかる協定に通貨プットオプションおよび通貨コールオプションを含めることができる。

一般に、上場会社およびその他の発行体は、世界中のさまざまな国の異なる会計基準、監査基準および財務報告基準に従わなければならない。取引高、価格変動および発行体の流動性は国によってさまざまである。また、証券取引所、証券ディーラーならびに上場会社および非上場会社に関する政府の監督および規制の水準は世界中で異なる。一部の国の法律が、サブファンドのポートフォリオ・マネージャーがその国の一部の発行体の有価証券に投資することを制限することもあり得る。

決済手続もまた市場ごとに異なる。決済が遅延すればサブファンドの資産の一部について未投資の期間が生じ、かかる部分についてはほとんどまたはまったくリターンが得られない。決済上の問題でサブファンドのポートフォリオ・マネージャーが有価証券の買付けを行うことができなければ、サブファンドが投資機会を逸することにもなりかねない。さらに決済上の問題でポートフォリオ証券の処分ができなければ、かかるポートフォリオ証券のその後の値動きによってはサブ

ファンドに損失が生じるほか、サブファンドが当該証券について売買契約を締結している場合には本投資法人はその買主に対し責任を負うこととなる。

有価証券の発行体は、その表示通貨の国とは違う国を住所とすることができる。

異なる複数の国の証券市場における投資商品の価額および相対収益ならびにそれらに伴うリスクは、互いに無関係に変化することがある。

#### h)デリバティブの使用

デリバティブを慎重に使用することは有益である一方で、デリバティブには従来型の投資商品に伴うリスクとは異なるリスクや、また時にはかかるリスクよりも大きなリスクが伴うことがある。以下に、サブファンドへの投資に先立って投資主が理解しておくべきデリバティブの使用に関する重要なリスク要因と問題点について総合的に説明する。

#### 市場リスク

市場リスクとは、サブファンドの利益を毀損するような形で特定のデリバティブの価値が変動する、すべての投資商品に共通して存するリスクである。そのため、サブファンドが通常晒される本来の市場リスクにデリバティブの使用が影響を及ぼすことがある。市場が活況であるときはデリバティブの使用によりサブファンドの純資産価額の上昇率が広域市場の場合に比べ大きくまたは小さくなり、また市場が低迷しているときはデリバティブの使用によりサブファンドの純資産価額が受ける影響が増大もしくは軽減される可能性がある。

#### 取引先リスク

証券取引所で売買されるデリバティブ（上場デリバティブ（ETD））に付随する取引先リスクは、市場で取引される各デリバティブの発行者または取引先となる清算代理人が決済保証を受けているため、公開市場で店頭売買されるデリバティブ（「OTCデリバティブ」）の取引先リスクよりも低いのが普通であるまたは、債務不履行リスク全体を軽減するため、かかる保証は、当該リスクを補填するのに必要な資産を算定する、清算代理人が維持する日次決済システムによって支えられている。公開市場で店頭取引されるデリバティブの場合には、これに相当する清算代理人の保証は存在せず、したがって潜在的な信用リスクを評価する際には本投資法人は各取引先の信用度を考慮する必要がある。スワップのようなOTCデリバティブを使用することで指数を複製する方法を採用しているサブファンドにとっては、このリスクは特に重要である。このリスクを評価するにあたり投資主は、スワップの取引先に対し関連サブファンドが晒されるリスクが当該サブファンドの純資産価額の10%を超える場合にはOTCデリバティブの取引先は当該サブファンドのために担保を差し入れることを要するとする規制上の要件により提供される保護を認識する必要がある。

本投資法人はいつでもかかる担保につき強制執行を行うことができ、またかかる担保は毎日時価で評価される。差し入れる担保の額は、適用ある規則に基づいて決定される全体的なエクスポージャー制限を超過する額以上でなければならない。サブファンドはまた、OTCデリバティブをリセットすることにより、本ファンドのOTCデリバティブの全体的な取引先リスクを軽減することもある。OTCデリバティブのリセットはOTCデリバティブの時価を引下げる効果があり、その結果、取引先リスクは実質的に軽減されることとなる。

#### 取引処理リスク

デリバティブ商品は、持分証券や債務証券に関するものとは異なる投資技術とリスク分析を必要とする極めて専門性の高い商品である。デリバティブを使用するにあたっては、予想されるあらゆる市況下でのデリバティブのパフォーマンスを監視することができない状況で、その原資産のみならず当該デリバティブ自体について理解することも必要である。特に、デリバティブの使用と複雑性は、行われる取引を監視するための十分な制御力を維持することや、デリバティブによってサブファンドが新たに晒されることとなるリスクを評価する能力、および相対価格、金利または為替相場変動を正確に予測する能力を必要とする。

#### 流動性リスク

売買が困難な証券は流動性リスクを伴う。特に大規模なデリバティブ取引の場合や、（多くの相対取引デリバティブのように）関連市場が非流動的である場合などは、有利な価格で取引を開始したりポジションを売却することは不可能に近い。

## その他のリスク

デリバティブの使用に伴うその他のリスクとしては、複数の許容された評価方法を用いることでデリバティブの評価額にばらつきが生じるリスクと、デリバティブが原資産、金利および指標と完全に連動することができないというリスクがある。したがって、サブファンドによるデリバティブの使用はサブファンドの投資目標を推進する上で必ずしも有効な手段とは言えず、場合によっては逆効果となる虞もある。

### i)有価証券貸付

有価証券貸付取引は、貸付けられた有価証券が返還されないリスクや返還の時期が適切でないリスク等の取引先リスクを伴う。有価証券の貸付を受けた者がサブファンドにより貸付けられた有価証券を返還しない場合、担保評価額の不正確な設定、不利な相場変動、担保提供者の信用格付けの引下げまたは担保の取引市場の非流動性等に起因して、受領済みの担保の実現価額が貸付けられた有価証券の価額よりも低くなる可能性があり、それがサブファンドの実績に悪影響を及ぼす虞がある。

カストディアンと同じグループに属するステート・ストリート・バンクGmbHのロンドン支店は、サブファンドのために行われる有価証券貸付取引の有価証券貸付代理人を務め、その立場において、利益相反につながる可能性のある行為も行うことができる。かかる状況においてステート・ストリート・バンクGmbHは、その利益相反を解決するべく合理的に努力することならびに本投資法人および投資主の利益が不当に侵害されないようにすることを約束している。

## 3. 株価指数を追跡するサブファンドへの投資に伴うその他のリスク

### a)特定のリスク要因：小資本企業

一部のサブファンドは主に中小企業に対して投資を行う。比較的規模が小さく知名度も低い企業への投資はリスクが高く、より大規模で知名度が高い成熟企業への投資に比べ価格変動が大きくなりやすい。小資本会社株の価額は大企業の株価や広範囲の株式市場指数とは無関係に変動することもあるが、その主な原因としては、小資本会社の成長の見通しが確実性に乏しいほど当該株式の市場の流動性は低くなり、また市況の変化に対する当該小資本会社の感応度が高まることにある。たとえば、小規模かつ限定された製品ライン、市場、流通経路ならびに財源および経営資源は、より大きな事業リスクを伴う。

### b)特定セクターへの集中

その指数が特定のセクターに志向しているエクイティ・サブファンドは、投資制限に含まれる分散投資義務に従うことを条件に、特定の経済セクターに関する発行体の構成銘柄に集中する。このような事態は小資本会社（上記参照）も生じ、また特に、関連セクターに影響を及ぼすような政治的、産業的、社会的、規制の、技術的および経済的有害事象につながるリスクもある。

### c)特定の国への集中

あるサブファンドの指数が単一の国または地域に所在する発行体の有価証券から構成される場合には、かかる指数を追跡することで、当該サブファンドがかかる国または地域で発生し得る社会的、政治的または経済的有害事象の影響を受けるリスクに晒される可能性が増加する。

### d)新興市場国への集中

あるサブファンドの指数が新興市場国に所在する発行体の有価証券から構成される場合には、かかる指数を追跡することで、当該サブファンドは他の投資に内在するリスク以外のリスクにも別途晒されることとなる。その例として、特に、(i)新興市場における投資は先進国市場における投資よりも大きなリスクを伴うこと（たとえば、投資・レバトリ制限、為替変動、民間部門への政府介入、投資家開示義務、法的措置が限定される可能性等）、(ii)新興市場では投資家に与えられる情報水準および法的保護レベルが相対的に低いこと、(iii)外国の出資比率を規制する国があること、ならびに(iv)一部の国が準拠性の低い会計基準および監査実務を適用した結果、作成された財務書類が、もし国際的に承認された会計基準に従って会計士により当該書類が作成されていれば示されたであろう結果と一致しない可能性があること等が挙げられる。

## (2) リスク管理プロセス

管理会社は、ポジションの保有リスク状況および同リスクが各サブファンドのポートフォリオ全体のリスク・プロフィールに与える影響を常時監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを採用している。管理会社は適用ある法令によりデリバティブにかかる各サブファンドの総エクスポージャーが当該ポートフォリオの純資産総額を超過しないことを要求される。リスク・エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方リスク、先物市場の変動、およびポジションを解消するための所要時間を勘案して計算される。各サブファンドの総エクスポージャーは、コミットメント・アプローチにより計算される。コミットメント・アプローチは、デリバティブに対するエクスポージャーを相当の原資産に換算し、コミットメント総額の絶対値(保険および差金決済取引は控除可能)でエクスポージャーを数値化するとの原則にある程度基礎を置いている。

## (3) 重要事象等

該当事項なし。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

海外における申込手数料

上限5%（注）

（注）上記手数料は、流通市場における取引所取引には適用されないが、投資主が、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、ETF投資証券の設定もしくは本投資法人による現金での買戻し、または当該ETF投資証券の同一のサブファンドの（いずれかの）異なるクラスのETF投資証券への転換を申し込んだ場合に本投資法人に支払われる。

日本における申込手数料

該当なし。日本におけるETF投資証券の募集または売出しは行われない。

### (2)【買戻し手数料】

現金による買戻し手数料：上限3%

転換手数料：上限3%

（注）上記手数料は、流通市場における取引所取引には適用されないが、投資主が、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、ETF投資証券の設定もしくは本投資法人による現金での買戻し、または当該ETF投資証券の同一のサブファンドの（いずれかの）異なるクラスのETF投資証券への転換を申し込んだ場合に本投資法人に支払われる。

### (3)【管理報酬等】

一般

#### a)管理報酬

全ての投資証券クラスにつき、各サブファンドは管理報酬を支払い、当該管理報酬は該当するサブファンドにつき規定するとおり、サブファンドの様々な投資証券クラスにより異なる可能性がある。管理報酬は本投資法人が割当て、本投資法人からカストディアンおよび管理会社に対し直接支払われる。管理会社は、それぞれサービス提供者である管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび該当する場合は販売会社に対する支払いを自己の報酬から負担する。管理報酬は定額であり、該当する投資証券クラスの帰属するサブファンドの日次の純資産価額の平均値に基づき算出され、毎月後払いで支払われる。

本投資法人が負担すべき経費および費用の各サブファンドおよび投資証券クラスへの割当は、定款の規定に基づきなされる。管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。

#### b)管理報酬に含まれる費用

管理費にはサブファンドの運営費（管理事務代行会社およびカストディアンの費用で構成される）、アセット・マネジメント費用、ならびに例として次のものを含むサブファンドの業務において生じるその他経費および費用が含まれる：

日常業務に関連する通常の法務および会計サービス、投資主向け報告書、主要投資主情報書類、目論見書の作成および印刷、翻訳費用も含めた目論見書、追補書類、会計および全ての説明覚書の所定のアップデート、全ての給与および合理的と認められる取締役の現金支出費用、継続的な登記手数料および各裁判管轄において監督当局に対し要するその他の費用、保険料、日中の1口当たり純資産参考価額（該当する場合）および日次の1口当たり純資産価額の公表に要する費用、各サービス提供者の負った支出および現金支出、本投資法人から販売会社に対し支払う指数の継続的なサブライセンスにかかる費用、本投資法人の負担すべき付加価値税または同様の販売もしくはサービスにかかる諸税（支払いを要する場合）を例とする本投資法人がその負担を要求される可能性のある税金または財務上の課徴金、サブファンドのETF投資証券の証券取引所への上場またはその他の上場を維持する為の手数料および費用、サブファンドの通常業務外において生じた経費および費用（例えば、サブファンドによるまたはサブファンドに対する請求または申立てに際し生じた起訴または弁護の為の弁護士費用）、ならびに管理報酬に対し支払う付加価値税。

サービス提供者への手数料ならびにその他各サブファンドおよび/または投資証券クラスにかかる経費および費用の合計は、当該サブファンド内の関係する投資証券クラスに帰属する資産から支払う管理報酬を超えないものとする。管理報酬からの支払いのなされない追加手数料、経費または費用については販売会社が負担する。

#### サブファンド

- (a) UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.30%
- (b) UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.15%
- (c) UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.23%
- (d) UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.20%
- (e) UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.20%
- (f) UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.33%
- (g) UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.30%
- (h) UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.20%
- (i) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.20%
- (j) UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型  
運用報酬 年間0.20%

#### (4) 【その他の手数料等】

上記「(3)管理報酬等」参照。

(5) 【課税上の取扱い】

(i) 日本

該当事項なし。

(ii) ルクセンブルク

以下は、本投資法人およびそのサブファンドに関連しまたは関連するようになる可能性のある特定の重要課税原則の簡単な要約である。

以下は現在ルクセンブルクにおいて適用可能な税法および慣習の完全な要約という位置づけではなく、他の裁判管轄において本投資法人またはそのサブファンドに対し投資を行なう場合の諸税の取扱いに関する記述は含まれていない。

さらに以下は他の裁判管轄における本投資法人もしくはそのサブファンドに対する課税、または本投資法人もしくはそのサブファンドが利害関係を有する法人、組合もしくは法人格を有さないUCIに対する課税につき対処するものではない。

投資予定者は、その市民権、居住地、本籍地または会社設立地のある国の法制下における、本投資法人もしくはそのサブファンドの投資証券の引受、買付、保有、償還、転換または売却を行なう場合に想定される税務上の結果につき各自の専門税務顧問に相談し、必要に応じ当該投資に対してEU貯蓄課税指令の与える影響につきアドバイスを受けるべきである。

以下の要約は、本書の日付現在においてルクセンブルク大公国にて適用可能な法令、規約および慣習に基づくものであり、かかる法令等に対する変更の影響を（場合により遡及的效果としても）受けるものとする。

a)ルクセンブルクにおける法人に対する課税

現在の法令および慣習の下では、本投資法人はルクセンブルクのいかなる法人税についても納税義務を負っておらず、本投資法人により支払われる分配金についてもルクセンブルクのいかなる源泉徴収税も課されない。

本投資法人は、2010年法第174条に基づき、その全てのサブファンドの純資産価額の0.05%を税率として算出される年税を負担している。当該税金は、当該税金にかかる四半期の末に算出されるサブファンドの純資産価額に基づき四半期毎に支払われる。とりわけ、1社以上の機関投資主が保有するサブファンドまたは投資証券クラスについては、かかる税率は0.01%に引き下げられる。さらに、2010年法第175条に基づけば、本投資法人（およびその個別のサブファンド）は(i) その有価証券が1つ以上の証券取引所または定期的取引が行なわれ公に認知されかつ公開されている他の規制市場に上場されまたはそこで売買されており、(ii)1つ以上の指数の業績を反復させることを唯一の目的とすることを条件に、年税額の控除を受けられる。本投資法人またはそのサブファンドに複数クラスの有価証券が存在する場合、控除は(i)の条件を充足するクラスに対してのみ適用される。

ルクセンブルクにおいて、第一部可変資本投資会社による投資証券の発行につき、印紙税またはその他の税金を支払う必要はない。

本投資法人の定款の変更に対しては、定額75ユーロの登記税が必要となる。

投資により本投資法人が受領した配当および利息（もしあれば）は、関係国において様々な税率で課税対象となり得、当該（源泉徴収）税は通常還付は不可能である。本投資法人はその他の外国税を負担しなければならない場合がある。

b)ルクセンブルクにおける投資主に対する課税

ルクセンブルクにおける現在の法令および慣習の下では、本投資法人の投資主（ルクセンブルクの住民、居住者またはルクセンブルクに恒久的施設を有する者は除く。）は、EU貯蓄課税指令の適用により、本投資法人の投資証券の保有、売却、償還または譲渡に関していかなる納税義務も負わない。

EU貯蓄課税指令は2005年7月1日に施行された。EU貯蓄課税指令の下では、一方加盟国は他方加盟国の税務当局に対し、自国の裁判管轄内の者が他方加盟国の居住者（個人）またはEU貯蓄課税指令において定義される意味における残余事業体に対し支払った利息またはその他同様の収益の詳細を知らせなければならない。

移行期間中、オーストリアおよびルクセンブルクは、受益者が情報報告に関する2つの手続きのうち1つを遵守しない場合、加盟国が当該受益者に対し利息の支払いにかかる源泉徴収税を課するという選択的情報報告制度を適用することが認め



られている。源泉徴収税の制度は、源泉徴収率が20%となる2008年7月1日から2011年6月30日および35%となる2011年7月1日以降の移行期間に対し適用される。移行期間は2005年7月1日に開始され、当該支払に関する情報交換につき特定のEU非加盟国の同意を得た後、最初の会計年度末に終了する。

また2005年7月1日付で、複数のEU非加盟国(スイス、アンドラ、リヒテンシュタイン、モナコおよびサンマリノ)ならびに特定の属領または関連地域(ジャージー、ガーンジー、マン島、モンセラト、英領ヴァージン諸島、オランダ領アンティル諸島およびアルバ(「関連地域」))が、当該国または関連地域内に存する(EU貯蓄課税指令に定義する意味における)支払代理人がEU加盟国内に存する居住者(個人)もしくは「残余事業体」に対して支払いを行い、または当該居住者(個人)もしくは「残余事業体」に対する支払いの為に集金を行なった場合に関して、同様の手法(情報提供または移行期の源泉徴収)を採用することに同意している。さらに、ルクセンブルクに存する支払代理人がかかる関連地域内に存する居住者(個人)もしくは「残余事業体」に対して支払いを行い、または当該居住者(個人)もしくは「残余事業体」に対する支払いの為に集金を行なった場合に関して、ルクセンブルクは当該関連地域との間で情報の相互提供または移行期の源泉徴収につき合意を締結した。

本投資法人の全てのサブファンドの投資証券にかかる分配金の分配または償還/払戻/売却の際の支払いは、その受益者がルクセンブルクを除くEU加盟国もしくは関連地域のいずれかに存する居住者(個人)もしくは「残余事業体」である場合、利息の支払いとみなされEU貯蓄課税指令の範囲内に該当する可能性を有している。本投資法人のサブファンドの投資証券に起因する支払いのうちEU貯蓄課税指令の範囲内に該当するものは、投資主がEU貯蓄課税指令に規定される情報開示制度を1つ選択しない限り、適用可能な上述の税率による源泉徴収の対象となる。

ただし、EU貯蓄課税指令の意味における、サブファンドによる債権に対する直接または間接投資がその資産の25%を超えない場合、本投資法人のサブファンドの投資証券の償還/払戻/売却の際の支払いはEU貯蓄課税指令の範囲外となる。

またEU貯蓄課税指令の意味における、サブファンドによる債権に対する直接または間接投資がその資産の15%を超えない場合、サブファンドを代理して行なわれる分配金の分配もEU貯蓄課税指令の範囲外となる

3年毎に、欧州委員会はEU貯蓄課税指令の運用状況につき欧州理事会に報告を行い、適当と認められる場合は、貯蓄収入に対する効果的な課税をより一層確保する為に必要と認められる、EU貯蓄課税指令に対する修正を欧州理事会に対し提案することができる。従って、EU貯蓄課税指令に対する修正が想定されるべきである。この点につき、欧州委員会は2008年11月13日にEU貯蓄課税指令を修正する案を提示した。この案が実行された場合、提示された修正はとりわけ(i)最終的にEU居住者(個人)の利益となるように、EU貯蓄課税指令の適用範囲を特定の仲介人(加盟国に存するか否かは問わない)を通じた支払いにも拡大し、(ii)EU貯蓄課税指令の対象となる利息の定義をより幅広く規定する。欧州議会は、当該提示案の修正版を2009年4月24日に承認した。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFクラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	アメリカ合衆国	465,551,477.82	53.55
	日本	71,782,808.98	8.26
	英国	70,917,984.16	8.16
	スイス	37,188,366.96	4.28
	カナダ	36,157,081.96	4.16
	フランス	34,659,175.25	3.99
	ドイツ	30,663,897.75	3.53
	オーストラリア	27,407,828.08	3.15
	オランダ	14,331,377.40	1.65
	スペイン	13,133,004.36	1.51
	スウェーデン	11,079,584.56	1.27
	香港	9,755,649.49	1.12
	イタリア	8,537,684.42	0.98
	アイルランド	6,278,428.84	0.72
	デンマーク	5,425,921.71	0.62
	シンガポール	5,228,620.43	0.60
	ベルギー	4,383,193.48	0.50
	フィンランド	3,089,517.78	0.36
	ノルウェー	2,563,012.58	0.29
	イスラエル	1,881,408.74	0.22
	バミューダ	1,442,505.82	0.17
	ルクセンブルク	1,244,570.69	0.14
	オーストリア	977,614.96	0.11
	ポルトガル	714,078.39	0.08
	マカオ	692,549.37	0.08
	ニュージーランド	385,826.67	0.04
コロンビア	193,362.44	0.02	
ジャージー	172,224.38	0.02	
ガーンジー	154,629.07	0.02	
メキシコ	57,283.77	0.01	
優先株式	ドイツ	2,259,486.42	0.26
持分	スペイン	15,541.20	0.00
	香港	3,829.30	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		1,119,677.42	0.13
合計(純資産総額)		869,449,204.65	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	フランス	229,888,481.28	35.80
	ドイツ	196,739,834.72	30.63
	スペイン	84,842,852.09	13.21
	イタリア	53,236,532.37	8.29
	オランダ	43,962,793.91	6.85
	ベルギー	20,424,042.69	3.18
	アイルランド	4,391,868.92	0.68
優先株式	ドイツ	8,808,798.60	1.37
持分	スペイン	133,162.20	0.02
現金その他の資産 (負債控除後)		(198,320.97)	(0.03)
合計 (純資産総額)		642,230,045.81	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	フランス	418,816,077.47	31.68
	ドイツ	363,301,207.13	27.48
	スペイン	153,661,638.80	11.62
	オランダ	114,336,307.71	8.65
	イタリア	103,437,779.02	7.82
	ベルギー	51,865,868.97	3.92
	フィンランド	36,360,008.76	2.75
	ルクセンブルク	14,436,173.34	1.09
	アイルランド	12,130,498.59	0.92
	オーストリア	11,348,198.01	0.86
	ポルトガル	7,776,358.99	0.59
	英国	4,919,748.31	0.37
	スイス	1,776,063.74	0.13
優先株式	ドイツ	27,090,818.84	2.05
持分	スペイン	179,196.83	0.01
現金その他の資産 (負債控除後)		452,702.11	0.03
合計 (純資産総額)		1,321,888,646.62	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	英国	26,157,942.34	28.54
	フランス	13,444,193.42	14.67
	スイス	13,212,108.10	14.42
	ドイツ	11,755,703.54	12.83
	オランダ	5,313,542.91	5.80
	スペイン	4,988,842.62	5.44
	スウェーデン	4,090,705.75	4.46
	イタリア	3,315,737.09	3.62
	デンマーク	2,064,965.26	2.25
	ベルギー	1,694,948.29	1.85
	フィンランド	1,157,431.19	1.26
	ノルウェー	992,959.93	1.08
	アイルランド	985,781.81	1.08
	ルクセンブルク	520,343.76	0.57
	オーストリア	369,041.34	0.40
	ポルトガル	256,064.98	0.28
	バミューダ	146,619.70	0.16
	ガーンジー	76,160.89	0.08
	ジャージー	72,296.86	0.08
アメリカ合衆国	68,963.51	0.08	
メキシコ	33,018.12	0.04	
優先株式	ドイツ	874,680.70	0.95
持分	スペイン	5,317.90	0.01
現金その他の資産(負債控除後)		45,112.57	0.05
合計(純資産総額)		91,642,482.58	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (英ポンド)	投資比率 (%)
普通株式	英国	146,210,913.23	88.24
	オランダ	9,144,783.83	5.52
	アイルランド	4,650,311.73	2.81
	スイス	4,122,484.36	2.49
	ジャージー	437,059.37	0.26
	ガーンジー	418,346.35	0.25
	アメリカ合衆国	393,156.48	0.24
	メキシコ	135,238.48	0.08
現金その他の資産(負債控除後)		191,892.36	0.12
合計(純資産総額)		165,704,186.19	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFクラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	ドイツ	4,679,290.14	24.74
	フランス	3,122,921.00	16.51
	イタリア	2,719,987.01	14.38
	スペイン	2,072,383.22	10.96
	オランダ	1,286,844.90	6.80
	フィンランド	1,202,152.77	6.36
	ベルギー	1,091,977.31	5.77
	オーストリア	709,671.83	3.75
	アイルランド	670,515.14	3.55
	ポルトガル	551,127.63	2.91
	ルクセンブルク	259,782.46	1.37
	英国	140,617.92	0.74
	キプロス	-	-
優先株式	ドイツ	200,077.63	1.06
	イタリア	53,377.10	0.28
持分	イタリア	27,712.32	0.15
	スペイン	2,860.61	0.02
	フランス	1,593.38	0.01
	フィンランド	49.17	0.00
	ポルトガル	-	-
現金その他の資産(負債控除後)		117,909.07	0.62
合計(純資産総額)		18,910,850.61	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	オーストラリア	125,104,651.33	63.26
	香港	43,378,562.23	21.93
	シンガポール	22,539,960.07	11.40
	マカオ	3,272,324.48	1.65
	ニュージーランド	2,198,465.35	1.11
	アイルランド	691,993.47	0.35
	中国	217,446.76	0.11
持分	香港	13,934.39	0.01
現金その他の資産(負債控除後)		349,636.11	0.18
合計(純資産総額)		197,766,974.19	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (スイスフラン)	投資比率 (%)
普通株式	スイス	237,311,911.96	99.98
現金その他の資産 (負債控除後)		49,937.44	0.02
合計 (純資産総額)		237,361,849.40	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (英ポンド)	投資比率 (%)
普通株式	英国	384,199,822.76	88.82
	オランダ	23,436,909.58	5.42
	スイス	11,515,375.15	2.66
	アイルランド	9,220,544.20	2.13
	ガーンジー	1,104,344.56	0.26
	ジャージー	1,093,306.28	0.25
	アメリカ合衆国	1,031,158.08	0.24
	メキシコ	489,750.08	0.11
現金その他の資産 (負債控除後)		481,056.75	0.11
合計 (純資産総額)		432,572,267.44	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	アメリカ合衆国	1,979,879,964.22	97.30
	アイルランド	16,374,286.89	0.80
	英国	13,246,989.65	0.65
	スイス	11,722,922.10	0.58
	バミューダ	4,732,626.80	0.23
	オランダ	2,229,513.96	0.11
	シンガポール	1,979,618.76	0.10
	香港	1,852,785.00	0.09
	スウェーデン	1,138,807.30	0.06
	カナダ	438,965.12	0.02
現金その他の資産 (負債控除後)		1,317,526.60	0.06
合計 (純資産総額)		2,034,914,006.40	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## (ア) 上位30銘柄明細

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	米ドル				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	APPLE INC	米国	普通 株式	161,516	63.49	10,254,857.36	92.93	15,009,681.88	1.73
2	EXXON MOBIL CORP	米国	普通 株式	111,290	84.08	9,357,617.24	100.68	11,204,677.20	1.29
3	MICROSOFT CORP	米国	普通 株式	204,165	31.59	6,450,199.87	41.70	8,513,680.50	0.98
4	JOHNSON + JOHNSON	米国	普通 株式	73,002	76.42	5,578,670.08	104.62	7,637,469.24	0.88
5	GENERAL ELECTRIC CO	米国	普通 株式	259,807	20.88	5,423,856.67	26.28	6,827,727.96	0.79
6	WELLS FARGO + CO	米国	普通 株式	129,013	35.63	4,596,171.71	52.56	6,780,923.28	0.78
7	NESTLE SA REG	スイス	普通 株式	83,968	62.97	5,287,413.41	77.47	6,504,963.46	0.75
8	CHEVRON CORP	米国	普通 株式	49,114	107.04	5,256,958.27	130.55	6,411,832.70	0.74
9	JPMORGAN CHASE + CO	米国	普通 株式	98,062	45.82	4,492,877.62	57.62	5,650,332.44	0.65
10	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	スイス	普通 株式	18,327	213.74	3,917,294.39	298.26	5,466,273.68	0.63
11	PROCTER + GAMBLE CO/THE	米国	普通 株式	69,541	70.09	4,873,803.12	78.59	5,465,227.19	0.63
12	NOVARTIS AG REG	スイス	普通 株式	60,074	66.33	3,984,802.88	90.55	5,439,718.31	0.63
13	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通 株式	486,606	9.90	4,815,607.48	10.14	4,933,062.78	0.57
14	PFIZER INC W/D	米国	普通 株式	163,776	23.62	3,868,675.51	29.68	4,860,871.68	0.56
15	AT+T INC	米国	普通 株式	133,802	32.20	4,308,431.80	35.36	4,731,238.72	0.54
16	INTL BUSINESS MACHINES CORP	米国	普通 株式	25,760	174.85	4,504,078.12	181.27	4,669,515.20	0.54
17	MERCK + CO. INC.	米国	普通 株式	75,663	41.67	3,153,002.77	57.85	4,377,104.55	0.50
18	COCA COLA CO/THE	米国	普通 株式	102,960	36.10	3,716,557.60	42.36	4,361,385.60	0.50
19	GOOGLE INC CL A	米国	普通 株式	7,294	376.15	2,743,645.73	584.67	4,264,582.98	0.49
20	GOOGLE INC CL C	米国	普通 株式	7,388	379.60	2,804,520.77	575.28	4,250,168.64	0.49
21	TOYOTA MOTOR CORP	日本	普通 株式	69,700	46.38	3,232,339.28	60.06	4,185,921.72	0.48
22	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通 株式	272,233	12.05	3,281,556.88	15.37	4,184,221.21	0.48
23	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	オランダ	普通 株式	100,401	33.47	3,360,008.39	41.35	4,151,852.01	0.48
24	BP PLC	英国	普通 株式	471,045	7.33	3,454,385.17	8.80	4,147,085.84	0.48
25	TOTAL SA	フランス	普通 株式	55,240	54.80	3,027,047.31	72.26	3,991,849.72	0.46
26	INTEL CORP	米国	普通 株式	128,753	22.76	2,930,828.77	30.90	3,978,467.70	0.46
27	SCHLUMBERGER LTD	米国	普通 株式	33,538	78.04	2,617,204.13	117.95	3,955,807.10	0.45
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通 株式	76,516	41.90	3,205,838.17	48.93	3,743,927.88	0.43

29	CITIGROUP INC	米国	普通株式	79,465	42.59	3,384,602.49	47.10	3,742,801.50	0.43
30	ORACLE CORP	米国	普通株式	92,130	31.07	2,862,379.47	40.53	3,734,028.90	0.43

## UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	TOTAL SA	フランス	普通株式	757,297	41.09	31,116,505.22	52.78	39,970,135.66	6.22
2	SANOFI	フランス	普通株式	384,443	57.24	22,005,160.34	77.58	29,825,087.94	4.64
3	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	3,754,038	7.12	26,735,913.31	7.63	28,643,309.94	4.46
4	BAYER AG REG	ドイツ	普通株式	263,681	55.75	14,700,273.72	103.15	27,198,695.15	4.24
5	SIEMENS AG REG	ドイツ	普通株式	265,297	70.39	18,674,254.45	96.45	25,587,895.65	3.98
6	BASF SE	ドイツ	普通株式	293,242	49.91	14,635,839.73	85.03	24,934,367.26	3.88
7	DAIMLER AG REGISTERED SHARES	ドイツ	普通株式	313,505	41.31	12,951,327.97	68.40	21,443,742.00	3.34
8	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	ベルギー	普通株式	243,433	46.16	11,237,758.56	83.90	20,424,028.70	3.18
9	BNP PARIBAS	フランス	普通株式	358,774	47.16	16,919,175.64	49.55	17,775,457.83	2.77
10	ALLIANZ SE REG	ドイツ	普通株式	144,124	93.55	13,483,009.99	121.70	17,539,890.80	2.73
11	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	スペイン	普通株式	1,879,133	8.37	15,727,029.51	9.31	17,492,849.10	2.72
12	ENI SPA	イタリア	普通株式	853,960	17.14	14,638,870.66	19.98	17,062,120.80	2.66
13	SAP AG	ドイツ	普通株式	302,421	41.14	12,443,084.98	56.40	17,056,544.40	2.66
14	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通株式	502,113	23.34	11,720,265.54	31.96	16,045,020.92	2.50
15	TELEFONICA SA	スペイン	普通株式	1,269,117	14.69	18,646,221.58	12.52	15,889,344.84	2.47
16	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	184,746	45.52	8,410,448.32	68.75	12,701,287.50	1.98
17	ING GROEP NV CVA	オランダ	普通株式	1,233,933	7.97	9,837,973.47	10.26	12,660,152.58	1.97
18	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	ドイツ	普通株式	970,087	10.15	9,842,138.39	12.80	12,417,113.60	1.93
19	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	フランス	普通株式	85,164	94.57	8,053,971.12	140.80	11,991,091.20	1.87
20	AXA SA	フランス	普通株式	658,041	15.20	10,004,222.10	17.46	11,486,105.66	1.79
21	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	109,347	70.11	7,665,900.04	98.60	10,781,614.20	1.68
22	DEUTSCHE BANK AG REGISTERED	ドイツ	普通株式	415,658	35.44	14,729,960.58	25.70	10,680,332.31	1.66
23	UNICREDIT SPA	イタリア	普通株式	1,742,517	6.85	11,941,421.63	6.12	10,655,491.46	1.66
24	DANONE	フランス	普通株式	186,349	45.34	8,449,806.61	54.24	10,107,569.76	1.57
25	INTESA SANPAOLO	イタリア	普通株式	4,457,870	2.15	9,586,978.49	2.26	10,056,954.72	1.57
26	GDF SUEZ	フランス	普通株式	486,661	24.20	11,775,697.00	20.11	9,784,319.41	1.52
27	SOCIETE GENERALE SA	フランス	普通株式	255,235	39.63	10,114,800.29	38.26	9,764,014.93	1.52
28	E.ON SE	ドイツ	普通株式	637,718	21.82	13,916,812.31	15.08	9,616,787.44	1.50
29	L OREAL	フランス	普通株式	75,947	84.62	6,426,685.03	125.85	9,557,929.95	1.49



30	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	ドイツ	普通株式	102,556	57.31	5,877,310.40	92.62	9,498,736.72	1.48
----	-----------------------------	-----	------	---------	-------	--------------	-------	--------------	------

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	TOTAL SA	フランス	普通株式	902,065	42.33	38,184,972.59	52.78	47,610,990.70	3.60
2	SANOFI	フランス	普通株式	503,235	67.58	34,007,209.98	77.58	39,040,971.30	2.95
3	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	4,964,157	6.44	31,950,559.69	7.63	37,876,517.91	2.87
4	BAYER AG REG	ドイツ	普通株式	347,957	82.19	28,597,243.94	103.15	35,891,764.55	2.72
5	BASF SE	ドイツ	普通株式	386,650	70.20	27,141,767.33	85.03	32,876,849.50	2.49
6	SIEMENS AG REG	ドイツ	普通株式	334,547	87.97	29,429,051.40	96.45	32,267,058.15	2.44
7	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	ベルギー	普通株式	338,344	65.63	22,204,666.98	83.90	28,387,061.60	2.15
8	DAIMLER AG REGISTERED SHARES	ドイツ	普通株式	404,851	54.70	22,145,470.25	68.40	27,691,808.40	2.09
9	ALLIANZ SE REG	ドイツ	普通株式	192,409	111.38	21,429,904.80	121.70	23,416,175.30	1.77
10	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	スペイン	普通株式	2,501,819	8.06	20,175,422.36	9.31	23,289,433.07	1.76
11	BNP PARIBAS	フランス	普通株式	445,283	49.64	22,102,895.74	49.55	22,061,546.24	1.67
12	SAP AG	ドイツ	普通株式	390,829	53.97	21,094,053.73	56.40	22,042,755.60	1.67
13	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通株式	686,565	27.15	18,642,724.42	31.96	21,939,184.58	1.66
14	TELEFONICA SA	スペイン	普通株式	1,733,683	12.41	21,512,464.20	12.52	21,705,711.16	1.64
15	ENI SPA	イタリア	普通株式	1,071,091	17.02	18,225,552.40	19.98	21,400,398.18	1.62
16	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	ドイツ	普通株式	1,318,316	11.09	14,625,507.58	12.80	16,874,444.80	1.28
17	ING GROEP NV CVA	オランダ	普通株式	1,611,153	8.58	13,825,032.21	10.26	16,530,429.78	1.25
18	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	フランス	普通株式	117,191	127.85	14,982,317.21	140.80	16,500,492.80	1.25
19	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	222,655	57.03	12,699,111.14	68.75	15,307,531.25	1.16
20	DEUTSCHE BANK AG REGISTERED	ドイツ	普通株式	577,650	31.76	18,347,465.92	25.70	14,842,716.75	1.12
21	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	144,991	85.55	12,404,473.07	98.60	14,296,112.60	1.08
22	AXA SA	フランス	普通株式	765,281	16.54	12,654,365.67	17.46	13,357,979.86	1.01
23	VOLKSWAGEN AG PREF	ドイツ	Preferred Stock	68,249	171.78	11,723,847.87	191.80	13,090,158.20	0.99
24	DANONE	フランス	普通株式	239,143	50.31	12,031,906.26	54.24	12,971,116.32	0.98
25	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	ドイツ	普通株式	138,516	75.04	10,393,668.65	92.62	12,829,351.92	0.97
26	L OREAL	フランス	普通株式	101,915	110.15	11,225,700.15	125.85	12,826,002.75	0.97
27	E.ON SE	ドイツ	普通株式	845,915	15.21	12,864,154.73	15.08	12,756,398.20	0.97
28	MUENCHENER RUECKVER AG REG	ドイツ	普通株式	76,153	140.50	10,699,582.89	161.90	12,329,170.70	0.93
29	GDF SUEZ	フランス	普通株式	605,906	18.94	11,477,490.41	20.11	12,181,740.13	0.92
30	LINDE AG	ドイツ	普通株式	78,181	135.50	10,593,353.86	155.30	12,141,509.30	0.92

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE SA REG	スイス	普通 株式	43,761	51.74	2,264,054.67	56.58	2,476,094.20	2.70
2	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	スイス	普通 株式	9,566	184.80	1,767,749.79	217.85	2,083,911.35	2.27
3	NOVARTIS AG REG	スイス	普通 株式	31,359	55.68	1,745,947.22	66.14	2,073,962.69	2.26
4	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通 株式	256,648	7.75	1,989,129.20	7.40	1,900,316.50	2.07
5	BP PLC	英国	普通 株式	251,541	5.79	1,456,468.50	6.43	1,617,477.62	1.76
6	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	オランダ	普通 株式	52,727	26.91	1,418,706.44	30.20	1,592,523.18	1.74
7	TOTAL SA	フランス	普通 株式	28,973	44.15	1,279,101.27	52.78	1,529,194.94	1.67
8	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通 株式	66,239	18.66	1,235,803.10	19.53	1,293,770.13	1.41
9	SANOFI	フランス	普通 株式	16,173	72.70	1,175,725.33	77.58	1,254,701.34	1.37
10	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通 株式	161,578	6.64	1,072,830.14	7.63	1,232,840.14	1.35
11	BAYER AG REG	ドイツ	普通 株式	11,228	83.77	940,528.20	103.15	1,158,168.20	1.26
12	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通 株式	25,633	40.24	1,031,348.22	43.43	1,113,360.02	1.21
13	BASF SE	ドイツ	普通 株式	12,477	73.82	921,044.66	85.03	1,060,919.31	1.16
14	ROYAL DUTCH SHELL PLC B SHS	英国	普通 株式	33,329	27.93	930,982.63	31.75	1,058,253.84	1.15
15	SIEMENS AG REG	ドイツ	普通 株式	10,777	86.27	929,684.95	96.45	1,039,441.65	1.13
16	ASTRAZENECA PLC	英国	普通 株式	17,156	42.90	736,041.33	54.21	929,956.01	1.01
17	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	ベルギー	普通 株式	10,959	70.50	772,617.58	83.90	919,460.10	1.00
18	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	普通 株式	27,156	26.83	728,597.55	33.61	912,813.18	1.00
19	DAIMLER AG REGISTERED SHARES	ドイツ	普通 株式	13,103	55.44	726,478.58	68.40	896,245.20	0.98
20	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通 株式	360,800	3.63	1,309,776.96	2.44	878,633.48	0.96
21	DIAGEO PLC	英国	普通 株式	34,211	21.80	745,665.46	23.30	797,230.70	0.87
22	ALLIANZ SE REG	ドイツ	普通 株式	6,194	111.34	689,631.78	121.70	753,809.80	0.82
23	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	スペイン	普通 株式	80,899	8.22	664,657.06	9.31	753,088.79	0.82
24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通 株式	779,821	0.82	638,303.01	0.93	723,099.38	0.79
25	BG GROUP PLC	英国	普通 株式	46,448	15.00	696,812.05	15.42	716,375.26	0.78
26	SAP AG	ドイツ	普通 株式	12,642	54.94	694,503.02	56.40	713,008.80	0.78
27	BNP PARIBAS	フランス	普通 株式	14,373	47.45	681,990.64	49.55	712,110.29	0.78
28	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通 株式	22,189	29.39	652,117.77	31.96	709,049.50	0.77
29	TELEFONICA SA	スペイン	普通 株式	55,883	12.22	682,973.69	12.52	699,655.16	0.76
30	ENI SPA	イタリア	普通 株式	34,226	18.02	616,853.61	19.98	683,835.48	0.75

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	英ポンド				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通 株式	1,856,829	6.19	11,488,434.00	5.93	11,009,139.14	6.64
2	BP PLC	英国	普通 株式	1,795,308	4.86	8,730,194.85	5.15	9,244,040.89	5.58
3	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	オランダ	普通 株式	378,118	20.06	7,586,209.12	24.19	9,144,783.83	5.52
4	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通 株式	473,081	13.86	6,554,826.82	15.64	7,398,986.84	4.47
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通 株式	183,533	25.95	4,762,589.46	34.78	6,383,277.74	3.85
6	ROYAL DUTCH SHELL PLC B SHS	英国	普通 株式	238,532	20.12	4,798,367.90	25.43	6,064,676.10	3.66
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通 株式	122,280	30.31	3,706,600.50	43.41	5,307,563.40	3.20
8	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通 株式	2,581,425	3.04	7,844,069.80	1.95	5,033,778.75	3.04
9	DIAGEO PLC	英国	普通 株式	245,509	13.89	3,409,627.40	18.66	4,581,197.94	2.76
10	BG GROUP PLC	英国	普通 株式	330,463	11.50	3,799,002.20	12.35	4,081,218.05	2.46
11	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通 株式	5,266,812	0.66	3,479,784.04	0.74	3,910,607.91	2.36
12	BHP BILLITON PLC	英国	普通 株式	205,468	17.32	3,558,768.00	18.90	3,882,317.86	2.34
13	RIO TINTO PLC	英国	普通 株式	121,663	29.76	3,620,459.14	31.09	3,781,894.36	2.28
14	BARCLAYS PLC	英国	普通 株式	1,586,443	2.54	4,026,220.69	2.13	3,375,950.70	2.04
15	PRUDENTIAL PLC	英国	普通 株式	248,253	7.65	1,898,395.82	13.41	3,329,072.73	2.01
16	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英国	普通 株式	62,551	35.19	2,201,029.22	51.00	3,190,101.00	1.93
17	UNILEVER PLC	英国	普通 株式	117,887	20.14	2,373,733.98	26.51	3,125,184.37	1.89
18	SABMILLER PLC	英国	普通 株式	92,192	21.78	2,007,909.86	33.88	3,123,464.96	1.88
19	NATIONAL GRID PLC	英国	普通 株式	362,471	6.47	2,346,068.58	8.40	3,044,756.40	1.84
20	GLENCORE PLC	スイス	普通 株式	934,489	3.32	3,098,921.73	3.26	3,042,228.94	1.84
21	BT GROUP PLC	英国	普通 株式	767,154	2.28	1,752,484.57	3.85	2,952,775.75	1.78
22	SHIRE PLC	アイルランド	普通 株式	57,414	18.77	1,077,537.79	45.70	2,623,819.80	1.58
23	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	英国	普通 株式	93,654	21.04	1,970,881.11	26.30	2,463,100.20	1.49
24	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通 株式	195,373	13.56	2,649,430.04	11.94	2,332,753.62	1.41
25	TESCO PLC	英国	普通 株式	784,120	3.65	2,860,738.22	2.84	2,228,469.04	1.34
26	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	英国	普通 株式	181,970	7.23	1,315,040.67	10.69	1,945,259.30	1.17
27	ANGLO AMERICAN PLC	英国	普通 株式	126,893	19.90	2,524,921.89	14.30	1,814,569.90	1.10
28	COMPASS GROUP PLC	英国	普通 株式	174,762	5.83	1,018,260.87	10.17	1,777,329.54	1.07
29	WPP PLC	英国	普通 株式	129,350	8.26	1,068,687.03	12.74	1,647,919.00	0.99
30	CENTRICA PLC	英国	普通 株式	492,368	3.06	1,504,613.31	3.13	1,539,142.37	0.93

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	SYMRI SE AG	ドイツ	普通 株式	6,710	31.75	213,052.23	39.80	267,024.45	1.41
2	BANKINTER SA	スペイン	普通 株式	37,041	4.83	178,784.40	5.72	211,689.32	1.12
3	BILFINGER SE	ドイツ	普通 株式	2,525	80.38	202,954.45	83.26	210,231.50	1.11
4	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	アイルランド	普通 株式	12,363	15.71	194,226.64	16.71	206,523.92	1.09
5	WIRECARD AG	ドイツ	普通 株式	6,422	26.83	172,287.48	31.53	202,485.66	1.07
6	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	普通 株式	2,861	65.84	188,364.74	67.19	192,230.59	1.02
7	FREENET AG	ドイツ	普通 株式	6,999	20.21	141,439.70	23.23	162,586.77	0.86
8	INGENICO	フランス	普通 株式	2,406	56.48	135,900.10	63.55	152,901.30	0.81
9	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL	スペイン	普通 株式	4,317	28.10	121,309.06	34.88	150,555.38	0.80
10	BANCA POPOLARE DI MILANO	イタリア	普通 株式	226,069	0.53	119,202.54	0.66	148,075.20	0.78
11	LEG IMMOBILIEN AG	ドイツ	普通 株式	2,810	45.92	129,029.22	49.20	138,237.95	0.73
12	MEDIASET SPA	イタリア	普通 株式	38,491	3.20	123,134.47	3.56	137,027.96	0.72
13	TELEPERFORMANCE	フランス	普通 株式	3,041	38.29	116,451.18	44.76	136,099.96	0.72
14	BANCO COMERCIAL PORTUGUES R	ポルトガル	普通 株式	702,754	0.15	102,455.46	0.19	134,155.74	0.71
15	AALBERTS INDUSTRIES NV	オランダ	普通 株式	5,566	21.26	118,351.81	23.85	132,721.27	0.70
16	NUTRECO NV	オランダ	普通 株式	3,939	32.52	128,109.22	32.28	127,131.23	0.67
17	JAZZTEL PLC	英国	普通 株式	12,005	7.81	93,791.19	10.40	124,852.00	0.66
18	RHOEN KLINIKUM AG	ドイツ	普通 株式	5,041	20.89	105,297.47	24.12	121,588.92	0.64
19	ACKERMANS + VAN HAAREN	ベルギー	普通 株式	1,316	79.49	104,611.13	92.09	121,190.44	0.64
20	SBM OFFSHORE NV	オランダ	普通 株式	10,203	13.30	135,690.66	11.79	120,242.36	0.64
21	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	イタリア	普通 株式	18,107	7.20	130,283.52	6.60	119,506.20	0.63
22	PADDY POWER PLC	アイルランド	普通 株式	2,429	54.65	132,746.43	48.00	116,592.00	0.62
23	STADA ARZNEIMITTEL AG	ドイツ	普通 株式	3,280	33.04	108,374.78	34.79	114,094.80	0.60
24	RHEINMETALL AG	ドイツ	普通 株式	2,153	45.22	97,365.78	51.70	111,310.10	0.59
25	TUI AG	ドイツ	普通 株式	9,003	10.54	94,905.96	12.30	110,736.90	0.59
26	VISCOFAN SA	スペイン	普通 株式	2,499	38.60	96,463.85	43.54	108,806.46	0.58
27	GLANBIA PLC	アイルランド	普通 株式	9,845	10.07	99,134.25	11.02	108,491.90	0.57
28	EIFFAGE	フランス	普通 株式	2,141	41.69	89,268.07	49.66	106,311.36	0.56
29	EUROFINS SCIENTIFIC	ルクセンブルク	普通 株式	469	171.20	80,294.67	224.60	105,337.40	0.56
30	KESKO OYJ B SHS	フィンランド	普通 株式	3,619	27.58	99,800.13	28.87	104,480.53	0.55

UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	米ドル				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	

1	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	オーストラリア	普通株式	191,296	66.77	12,772,082.57	76.34	14,603,271.84	7.38
2	BHP BILLITON LTD	オーストラリア	普通株式	381,377	37.09	14,144,009.38	33.88	12,922,664.96	6.53
3	WESTPAC BANKING CORP	オーストラリア	普通株式	368,973	29.10	10,737,202.75	31.98	11,798,889.31	5.97
4	AUST AND NZ BANKING GROUP	オーストラリア	普通株式	325,686	28.09	9,149,908.75	31.47	10,248,677.42	5.18
5	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	オーストラリア	普通株式	279,366	29.53	8,251,004.34	30.94	8,643,420.40	4.37
6	AIA GROUP LTD	香港	普通株式	1,426,000	4.33	6,180,634.96	5.03	7,166,476.35	3.62
7	WESFARMERS LTD	オーストラリア	普通株式	135,731	39.09	5,305,738.16	39.49	5,360,111.98	2.71
8	WOOLWORTHS LTD	オーストラリア	普通株式	148,925	31.71	4,723,072.95	33.24	4,950,625.77	2.50
9	CSL LTD	オーストラリア	普通株式	57,480	56.73	3,260,694.57	62.81	3,610,505.05	1.83
10	HUTCHISON WHAMPOA LTD	香港	普通株式	253,000	11.48	2,904,360.46	13.68	3,460,230.83	1.75
11	WOODSIDE PETROLEUM LTD	オーストラリア	普通株式	78,399	36.75	2,880,945.52	38.76	3,039,053.63	1.54
12	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	香港	普通株式	165,000	15.73	2,595,581.10	17.74	2,927,287.15	1.48
13	RIO TINTO LTD	オーストラリア	普通株式	51,900	65.40	3,394,083.05	55.98	2,905,349.74	1.47
14	UNITED OVERSEAS BANK LTD	シンガポール	普通株式	154,276	16.22	2,502,523.38	18.06	2,786,905.32	1.41
15	DBS GROUP HOLDINGS LTD	シンガポール	普通株式	203,825	12.66	2,579,873.70	13.44	2,738,594.43	1.38
16	SUN HUNG KAI PROPERTIES	香港	普通株式	192,113	14.38	2,762,879.96	13.72	2,634,927.70	1.33
17	TELSTRA CORP LTD	オーストラリア	普通株式	514,885	4.59	2,363,450.04	4.92	2,531,926.54	1.28
18	HONG KONG EXCHANGES + CLEAR	香港	普通株式	130,842	17.61	2,304,658.81	18.64	2,439,460.02	1.23
19	OVERSEA CHINESE BANKING CORP	シンガポール	普通株式	309,062	7.96	2,460,988.02	7.66	2,367,578.79	1.20
20	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	香港	普通株式	276,000	5.81	1,602,252.15	8.00	2,207,900.29	1.12
21	SANDS CHINA LTD	マカオ	普通株式	287,600	5.74	1,652,181.48	7.55	2,172,673.49	1.10
22	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	シンガポール	普通株式	669,000	2.69	1,799,344.42	3.09	2,066,057.03	1.04
23	SUNCORP GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	152,737	11.45	1,748,475.64	12.78	1,951,938.18	0.99
24	MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	34,250	44.34	1,518,521.85	56.28	1,927,651.51	0.97
25	SCENTRE GROUP	オーストラリア	普通株式	631,879	3.21	2,029,889.96	3.02	1,908,476.15	0.97
26	CLP HOLDINGS LTD	香港	普通株式	223,000	8.26	1,841,790.69	8.21	1,829,956.07	0.93
27	ORIGIN ENERGY LTD	オーストラリア	普通株式	130,915	13.07	1,711,086.33	13.80	1,806,508.13	0.91
28	AMP LTD	オーストラリア	普通株式	349,519	4.88	1,707,354.46	5.00	1,748,436.23	0.88
29	HONG KONG + CHINA GAS	香港	普通株式	745,110	2.15	1,600,409.53	2.19	1,630,515.47	0.82
30	BRAMBLES LTD	オーストラリア	普通株式	184,350	8.33	1,535,219.05	8.67	1,599,049.07	0.81

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	スイスフラン				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE SA REG	スイス	普通株式	695,720	67.26	46,790,930.22	68.70	47,795,964.00	20.14

2	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	スイス	普通株式	151,583	254.46	38,572,090.51	264.50	40,093,703.50	16.89
3	NOVARTIS AG REG	スイス	普通株式	496,302	73.69	36,570,405.47	80.30	39,853,050.60	16.79
4	UBS AG REG	スイス	普通株式	788,066	18.22	14,362,414.75	16.27	12,821,833.82	5.40
5	CIE FINANCIERE RICHEMON BR A	スイス	普通株式	112,677	87.93	9,907,164.61	93.05	10,484,594.85	4.42
6	ABB LTD REG	スイス	普通株式	474,653	22.98	10,905,273.65	20.42	9,692,414.26	4.08
7	ZURICH INSURANCE GROUP AG	スイス	普通株式	32,170	265.28	8,534,181.53	267.30	8,599,041.00	3.62
8	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	スイス	普通株式	327,632	28.00	9,173,741.46	25.36	8,308,747.52	3.50
9	SYNGENTA AG REG	スイス	普通株式	20,107	336.47	6,765,396.96	330.30	6,641,342.10	2.80
10	SWISS RE AG	スイス	普通株式	76,114	80.67	6,140,340.88	78.90	6,005,394.60	2.53
11	HOLCIM LTD REG	スイス	普通株式	49,497	70.48	3,488,441.30	77.95	3,858,291.15	1.63
12	SWATCH GROUP AG/THE BR	スイス	普通株式	6,628	561.25	3,719,932.91	535.50	3,549,294.00	1.50
13	TRANSOCEAN LTD	スイス	普通株式	78,250	40.14	3,141,127.30	39.86	3,119,045.00	1.31
14	GIVAUDAN REG	スイス	普通株式	1,998	1,333.30	2,663,940.17	1,479.00	2,955,042.00	1.24
15	ADECCO SA REG	スイス	普通株式	36,913	73.69	2,720,246.40	73.00	2,694,649.00	1.14
16	SWISSCOM AG REG	スイス	普通株式	5,044	501.59	2,530,013.13	515.50	2,600,182.00	1.10
17	GEBERIT AG REG	スイス	普通株式	8,134	272.08	2,213,063.29	311.30	2,532,114.20	1.07
18	SGS SA REG	スイス	普通株式	1,176	2,141.83	2,518,790.40	2,125.00	2,499,000.00	1.05
19	ACTELION LTD REG	スイス	普通株式	21,959	87.12	1,912,985.39	112.20	2,463,799.80	1.04
20	JULIUS BAER GROUP LTD	スイス	普通株式	48,016	43.04	2,066,773.46	36.56	1,755,464.96	0.74
21	SIKA AG BR	スイス	普通株式	462	3,134.39	1,448,086.35	3,626.00	1,675,212.00	0.71
22	ARYZTA AG	スイス	普通株式	18,793	73.20	1,375,690.13	84.00	1,578,612.00	0.67
23	SONOVA HOLDING AG REG	スイス	普通株式	11,491	124.76	1,433,656.68	135.30	1,554,732.30	0.66
24	SWISS LIFE HOLDING AG REG	スイス	普通株式	6,865	200.93	1,379,385.33	210.30	1,443,709.50	0.61
25	KUEHNE + NAGEL INTL AG REG	スイス	普通株式	11,609	122.88	1,426,504.00	118.00	1,369,862.00	0.58
26	SCHINDLER HOLDING PART CERT	スイス	普通株式	9,960	131.47	1,309,423.29	134.80	1,342,608.00	0.57
27	LINDT + SPRUENGLI AG REG	スイス	普通株式	22	50,170.30	1,103,746.50	54,780.00	1,205,160.00	0.51
28	LONZA GROUP AG REG	スイス	普通株式	11,339	91.31	1,035,384.01	96.50	1,094,213.50	0.46
29	BALOISE HOLDING AG REG	スイス	普通株式	10,034	110.21	1,105,834.33	104.50	1,048,553.00	0.44
30	SWATCH GROUP AG/THE REG	スイス	普通株式	10,618	98.62	1,047,142.09	98.50	1,045,873.00	0.44

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	英ポンド				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通株式	4,732,768	6.29	29,779,102.25	5.93	28,060,581.47	6.49
2	BP PLC	英国	普通株式	4,643,416	4.90	22,742,032.66	5.15	23,908,948.98	5.53

3	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	オランダ	普通株式	969,068	21.97	21,286,824.06	24.19	23,436,909.58	5.42
4	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通株式	1,221,125	16.44	20,081,342.63	15.64	19,098,395.00	4.42
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通株式	474,492	32.24	15,296,272.96	34.78	16,502,831.76	3.82
6	ROYAL DUTCH SHELL PLC B SHS	英国	普通株式	614,981	23.28	14,315,873.23	25.43	15,635,891.93	3.61
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通株式	316,869	40.01	12,679,385.47	43.41	13,753,698.95	3.18
8	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	6,644,403	3.31	22,000,857.22	1.95	12,956,585.85	3.00
9	DIAGEO PLC	英国	普通株式	630,686	18.72	11,805,329.80	18.66	11,768,600.76	2.72
10	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通株式	14,355,810	0.79	11,342,546.83	0.74	10,659,188.93	2.46
11	BG GROUP PLC	英国	普通株式	856,544	11.54	9,887,265.07	12.35	10,578,318.40	2.45
12	BHP BILLITON PLC	英国	普通株式	531,045	18.74	9,949,369.88	18.90	10,034,095.28	2.32
13	RIO TINTO PLC	英国	普通株式	319,573	32.89	10,510,950.64	31.09	9,933,926.71	2.30
14	BARCLAYS PLC	英国	普通株式	4,107,857	2.60	10,682,929.47	2.13	8,741,519.70	2.02
15	GLENORE PLC	スイス	普通株式	2,670,642	3.23	8,629,259.39	3.26	8,694,275.03	2.01
16	PRUDENTIAL PLC	英国	普通株式	644,013	13.16	8,475,719.86	13.41	8,636,214.33	2.00
17	UNILEVER PLC	英国	普通株式	322,646	25.06	8,085,034.24	26.51	8,553,345.46	1.98
18	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英国	普通株式	162,724	48.49	7,891,063.54	51.00	8,298,924.00	1.92
19	SABMILLER PLC	英国	普通株式	242,693	30.09	7,303,572.71	33.88	8,222,438.84	1.90
20	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	937,239	8.11	7,596,801.24	8.40	7,872,807.60	1.82
21	BT GROUP PLC	英国	普通株式	1,985,912	3.81	7,567,344.98	3.85	7,643,775.29	1.77
22	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通株式	609,660	13.04	7,946,973.11	11.94	7,279,340.40	1.68
23	SHIRE PLC	アイルランド	普通株式	148,124	31.26	4,630,784.16	45.70	6,769,266.80	1.56
24	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	英国	普通株式	242,078	24.00	5,810,829.89	26.30	6,366,651.40	1.47
25	TESCO PLC	英国	普通株式	2,038,697	3.15	6,421,531.75	2.84	5,793,976.87	1.34
26	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	英国	普通株式	470,370	11.29	5,309,502.69	10.69	5,028,255.30	1.16
27	ANGLO AMERICAN PLC	英国	普通株式	350,610	14.59	5,116,673.60	14.30	5,013,723.00	1.16
28	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	446,283	9.37	4,181,753.28	10.17	4,538,698.11	1.05
29	WPP PLC	英国	普通株式	339,584	12.92	4,389,060.09	12.74	4,326,300.16	1.00
30	CENTRICA PLC	英国	普通株式	1,278,277	3.25	4,154,228.23	3.13	3,995,893.90	0.92

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	米ドル				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	APPLE INC	米国	普通株式	688,556	59.51	40,973,145.54	92.93	63,987,509.08	3.14
2	EXXON MOBIL CORP	米国	普通株式	476,123	83.64	39,822,908.11	100.68	47,936,063.64	2.36
3	MICROSOFT CORP	米国	普通株式	869,666	30.15	26,224,592.42	41.70	36,265,072.20	1.78

4	JOHNSON + JOHNSON	米国	普通株式	311,687	73.52	22,916,327.02	104.62	32,608,693.94	1.60
5	WELLS FARGO + CO	米国	普通株式	551,896	35.29	19,478,831.25	52.56	29,007,653.76	1.43
6	GENERAL ELECTRIC CO	米国	普通株式	1,102,221	21.28	23,453,946.78	26.28	28,966,367.88	1.42
7	CHEVRON CORP	米国	普通株式	210,235	103.77	21,816,499.16	130.55	27,446,179.25	1.35
8	JPMORGAN CHASE + CO	米国	普通株式	417,917	46.32	19,359,747.48	57.62	24,080,377.54	1.18
9	PROCTER + GAMBLE CO/THE	米国	普通株式	298,766	69.76	20,842,849.01	78.59	23,480,019.94	1.15
10	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通株式	457,369	42.02	19,219,592.27	48.93	22,379,065.17	1.10
11	PFIZER INC W/D	米国	普通株式	702,830	23.43	16,467,472.45	29.68	20,859,994.40	1.03
12	AT+T INC	米国	普通株式	573,133	31.62	18,122,756.15	35.36	20,265,982.88	1.00
13	INTL BUSINESS MACHINES CORP	米国	普通株式	109,637	170.14	18,653,292.65	181.27	19,873,898.99	0.98
14	MERCK + CO. INC.	米国	普通株式	324,783	41.31	13,417,580.17	57.85	18,788,696.55	0.92
15	COCA COLA CO/THE	米国	普通株式	437,783	34.86	15,260,402.16	42.36	18,544,487.88	0.91
16	GOOGLE INC CL C	米国	普通株式	31,615	384.08	12,142,688.28	575.28	18,187,477.20	0.89
17	GOOGLE INC CL A	米国	普通株式	31,029	380.06	11,792,765.89	584.67	18,141,725.43	0.89
18	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通株式	1,167,978	13.68	15,974,967.32	15.37	17,951,821.86	0.88
19	SCHLUMBERGER LTD	米国	普通株式	144,035	77.90	11,220,418.20	117.95	16,988,928.25	0.83
20	INTEL CORP	米国	普通株式	547,475	22.71	12,435,496.51	30.90	16,916,977.50	0.83
21	ORACLE CORP	米国	普通株式	398,563	31.61	12,598,816.53	40.53	16,153,758.39	0.79
22	CITIGROUP INC	米国	普通株式	336,025	45.03	15,130,925.68	47.10	15,826,777.50	0.78
23	WALT DISNEY CO/THE	米国	普通株式	183,784	50.72	9,321,314.05	85.74	15,757,640.16	0.77
24	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	米国	普通株式	123,575	96.30	11,899,844.03	126.56	15,639,652.00	0.77
25	PEPSICO INC	米国	普通株式	168,210	71.98	12,108,305.78	89.34	15,027,881.40	0.74
26	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	米国	普通株式	175,823	72.99	12,833,817.99	84.31	14,823,637.13	0.73
27	QUALCOMM INC	米国	普通株式	185,996	59.08	10,988,156.66	79.20	14,730,883.20	0.72
28	CISCO SYSTEMS INC	米国	普通株式	566,972	20.97	11,888,202.02	24.85	14,089,254.20	0.69
29	GILEAD SCIENCES INC	米国	普通株式	169,906	41.46	7,044,343.69	82.91	14,086,906.46	0.69
30	AMAZON.COM INC	米国	普通株式	43,270	243.45	10,533,898.77	324.78	14,053,230.60	0.69



## (イ) 業種別の投資状況

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
広告	2,423,218	0.28
航空宇宙・防衛	13,390,744	1.54
農業	12,998,129	1.49
航空	1,363,877	0.16
アパレル	5,691,353	0.65
自動車製造	18,540,869	2.13
自動車部品・機器	7,689,865	0.88
銀行	94,867,408	10.91
飲料	18,694,367	2.15
建築資材	4,942,889	0.57
化学	25,658,354	2.95
石炭	404,493	0.05
商業サービス	12,756,641	1.47
コンピューター	29,457,319	3.39
化粧品・パーソナルケア	9,829,891	1.13
販売・卸売	5,027,636	0.58
総合金融サービス	17,821,849	2.05
電気	22,928,423	2.64
電気部品・機器	5,003,377	0.58
エレクトロニクス	10,861,540	1.25
エネルギー - 代替エネルギー	510,089	0.06
建設	5,874,396	0.68
エンターテインメント	723,254	0.08
環境管理	1,130,285	0.13
食品	28,186,869	3.24
林産物・製紙	1,659,714	0.19
ガス	5,223,876	0.60
工具・工作機器	1,991,685	0.23
ヘルスケア製品	11,795,764	1.36
ヘルスケアサービス	7,621,288	0.88
持株会社 - 多角経営	2,301,275	0.26
住宅建設	1,586,581	0.18
家具	1,817,576	0.21
家庭用品	4,394,193	0.51
保険	39,770,404	4.57
インターネット	23,798,109	2.74
鉄鋼	2,470,741	0.28
レジャー	2,139,780	0.25
宿泊	5,061,872	0.58
機械 - 建設・鉱業	4,001,757	0.46
機械 - 総合	6,458,484	0.74
メディア	21,418,223	2.46
金属	2,278,673	0.26

鉱業	16,210,176	1.86
その他製造	19,390,024	2.23
事務用品	1,718,975	0.20
石油・ガス	70,384,374	8.10
石油・ガスサービス	10,078,582	1.16
その他金融	1,121,051	0.13
包装・容器	1,494,272	0.17
医薬品・バイオテクノロジー	80,298,825	9.24
パイプライン	5,879,986	0.68
プライベート・エクイティ	568,851	0.07
不動産	7,028,288	0.81
不動産投資信託	18,099,704	2.08
小売	37,409,601	4.30
貯蓄・貸付	400,334	0.05
半導体	16,808,406	1.93
海運	75,643	0.01
ソフトウェア	22,373,118	2.57
電気通信	37,421,209	4.30
繊維	390,217	0.04
玩具・ゲーム・趣味	982,708	0.11
運送	16,612,954	1.91
水道	1,015,099	0.12
為替	677,204	0.08

## UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
航空宇宙・防衛	9,033,884	1.41
アパレル	11,991,091	1.87
自動車製造	39,751,277	6.19
銀行	105,068,410	16.36
飲料	20,424,029	3.18
建築資材	10,756,393	1.67
化学	35,715,982	5.56
化粧品・パーソナルケア	9,557,930	1.49
電気	42,350,883	6.59
電気部品・機器	12,701,288	1.98
エレクトロニクス	6,927,008	1.08
建設	9,169,961	1.43
食品	31,489,162	4.90
ヘルスケア製品	5,320,118	0.83
保険	56,400,460	8.78
その他製造	25,587,896	3.98
石油・ガス	62,928,473	9.80
医薬品・バイオテクノロジー	57,023,783	8.88
不動産投資信託	6,596,997	1.03
小売	7,609,030	1.18
半導体	8,330,613	1.30
ソフトウェア	17,056,544	2.66
電気通信	42,628,270	6.64
運送	8,008,885	1.25
為替	265,600	0.04

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
広告	5,574,377	0.42
航空宇宙・防衛	22,241,096	1.68
航空	3,961,450	0.30
アパレル	27,797,724	2.10
自動車製造	72,477,894	5.48
自動車部品・機器	20,480,961	1.55
銀行	176,788,085	13.37
飲料	44,247,147	3.35
建築資材	22,898,902	1.73
化学	81,294,131	6.15
商業サービス	15,384,844	1.16
コンピューター	7,817,923	0.59
化粧品・パーソナルケア	15,929,405	1.20
総合金融サービス	4,708,974	0.36
電気	70,668,732	5.35
電気部品・機器	22,995,878	1.74

エレクトロニクス	11,277,280	0.85
エネルギー - 代替エネルギー	1,527,965	0.12
建設	23,389,494	1.77
食品	61,568,322	4.66
林産物・製紙	4,472,786	0.34
ガス	9,294,386	0.70
ヘルスケア製品	11,632,562	0.88
ヘルスケアサービス	10,487,477	0.79
持株会社 - 多角経営	4,990,821	0.38
家庭用品	11,409,288	0.86
保険	96,955,891	7.33
インターネット	3,879,374	0.29
鉄鋼	10,258,259	0.78
宿泊	2,672,558	0.20
機械 - 総合	14,533,637	1.10
メディア	16,389,585	1.24
金属	4,956,378	0.37
鉱業	1,685,541	0.13
その他製造	34,660,910	2.62
石油・ガス	82,247,722	6.23
石油・ガスサービス	7,011,603	0.53
その他金融	3,903,771	0.30
医薬品・バイオテクノロジー	85,617,453	6.48
プライベート・エクイティ	845,033	0.06
不動産	3,007,917	0.23
不動産投資信託	14,747,816	1.12
小売	15,608,092	1.18
半導体	16,441,723	1.24
ソフトウェア	29,556,754	2.24
電気通信	92,132,338	6.97
運送	15,063,487	1.14
水道	3,942,199	0.30
為替	1,557,236	0.12

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
広告	466,403	0.51
航空宇宙・防衛	1,420,918	1.55
農業	1,618,347	1.77
航空	153,236	0.17
アパレル	1,015,451	1.11
自動車製造	2,560,599	2.79
自動車部品・機器	755,132	0.82
銀行	12,153,141	13.26
飲料	2,946,458	3.22
建築資材	1,172,472	1.28
化学	3,589,391	3.92
商業サービス	1,507,570	1.65
コンピューター	251,524	0.27
化粧品・パーソナルケア	500,659	0.55
販売・卸売	147,761	0.16
総合金融サービス	747,901	0.82
電気	2,540,982	2.77
電気部品・機器	733,852	0.80
エレクトロニクス	371,890	0.41
エネルギー - 代替エネルギー	164,522	0.18
建設	1,344,051	1.47
エンターテインメント	42,404	0.05
食品	6,320,999	6.90
林産物・製紙	283,753	0.31
ガス	1,112,851	1.21
工具・工作機器	255,289	0.28
ヘルスケア製品	837,357	0.91
ヘルスケアサービス	339,206	0.37
持株会社 - 多角経営	198,563	0.22
住宅建設	65,419	0.07
家具	59,138	0.06
家庭用品	950,886	1.04
保険	5,559,776	6.07
インターネット	153,844	0.17
鉄鋼	345,910	0.38
レジャー	98,095	0.11
宿泊	334,826	0.37
機械 - 建設・鉱業	289,687	0.32
機械 - 総合	660,285	0.72
メディア	1,152,607	1.26
金属	432,312	0.47
鉱業	2,574,761	2.81
その他製造	1,495,626	1.63
石油・ガス	8,450,061	9.22
石油・ガスサービス	396,333	0.43

その他金融	437,076	0.48
包装・容器	56,258	0.06
医薬品・バイオテクノロジー	10,632,500	11.60
プライベート・エクイティ	101,055	0.11
不動産	147,048	0.16
不動産投資信託	884,228	0.96
小売	2,343,752	2.56
半導体	742,775	0.81
ソフトウェア	1,031,719	1.13
電気通信	5,441,962	5.94
運送	896,355	0.98
水道	310,394	0.34
為替	29,249	0.03

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
広告	1,647,919	0.99
航空宇宙・防衛	3,686,008	2.22
農業	8,846,378	5.34
航空	1,052,825	0.64
アパレル	632,752	0.38
自動車部品・機器	573,912	0.35
銀行	21,301,330	12.85
飲料	7,962,260	4.80
建築資材	1,063,864	0.64
化学	622,232	0.38
商業サービス	4,405,567	2.66
販売・卸売	822,658	0.50
総合金融サービス	2,252,547	1.36
電気	1,464,283	0.88
食品	8,972,923	5.41
林産物・製紙	385,039	0.23
ガス	4,583,899	2.77
ヘルスケア製品	903,161	0.54
住宅建設	729,012	0.44
家庭用品	3,190,101	1.92
保険	8,495,163	5.13
レジャー	584,758	0.35
宿泊	1,386,367	0.84
機械 - 総合	544,307	0.33
メディア	3,471,253	2.09
鉱業	13,363,472	8.06
その他製造	891,702	0.54
石油・ガス	29,276,368	17.67
石油・ガスサービス	308,497	0.19
包装・容器	362,901	0.22
医薬品・バイオテクノロジー	15,330,370	9.25

プライベート・エクイティ	359,576	0.22
不動産投資信託	2,115,340	1.28
小売	2,993,355	1.81
半導体	1,200,953	0.72
ソフトウェア	410,104	0.25
電気通信	7,986,554	4.82
運送	295,872	0.18
水道	1,036,712	0.63
為替	3,198	0.00

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
広告	288,438	1.53
航空宇宙・防衛	244,409	1.29
農業	38,827	0.21
航空	30,316	0.16
アパレル	206,991	1.09
自動車部品・機器	443,681	2.35
銀行	1,080,039	5.71
飲料	205,906	1.09
建築資材	467,694	2.47
化学	496,243	2.62
商業サービス	742,252	3.93
コンピューター	581,674	3.08
化粧品・パーソナルケア	12,105	0.06
販売・卸売	87,698	0.46
総合金融サービス	341,690	1.81
電気	306,678	1.62
電気部品・機器	508,993	2.69
エレクトロニクス	157,442	0.83
エネルギー - 代替エネルギー	99,933	0.53
建設	1,148,609	6.07
エンターテインメント	265,775	1.41
環境管理	13,803	0.07
食品	734,943	3.89
林産物・製紙	316,772	1.68
ガス	91,965	0.49
工具・工作機器	241,408	1.28
ヘルスケア製品	258,473	1.37
ヘルスケアサービス	389,615	2.06
持株会社 - 多角経営	151,806	0.80
住宅建設	46,865	0.25
家具	289,698	1.53
保険	428,590	2.27
インターネット	86,327	0.46
鉄鋼	345,938	1.83
レジャー	332,897	1.76

宿泊	72,249	0.38
機械 - 建設・鉱業	190,107	1.01
機械 - 総合	575,274	3.04
メディア	612,284	3.24
金属	159,689	0.84
鉱業	37,521	0.20
その他製造	390,157	2.06
事務用品	101,140	0.53
石油・ガス	128,694	0.68
石油・ガスサービス	354,626	1.88
その他金融	100,047	0.53
包装・容器	238,179	1.26
医薬品・バイオテクノロジー	749,134	3.96
プライベート・エクイティ	97,147	0.51
不動産	786,260	4.16
不動産投資信託	605,506	3.20
小売	431,756	2.28
半導体	344,503	1.82
ソフトウェア	303,022	1.60
電気通信	596,030	3.15
運送	435,124	2.30
為替	995	0.01



## UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
農業	384,647	0.19
航空	957,878	0.48
アパレル	294,645	0.15
銀行	57,622,361	29.14
飲料	971,173	0.49
建築資材	1,759,725	0.89
化学	533,550	0.27
商業サービス	3,050,704	1.54
コンピューター	665,681	0.34
販売・卸売	1,495,435	0.76
総合金融サービス	5,714,571	2.89
電気	6,497,333	3.28
建設	3,041,961	1.54
エンターテインメント	1,576,810	0.8
食品	6,211,524	3.14
ガス	1,630,515	0.82
工具・工作機器	514,612	0.26
ヘルスケア製品	399,554	0.2
ヘルスケアサービス	1,732,393	0.88
持株会社 - 多角経営	8,062,381	4.08
保険	13,913,682	7.03
インターネット	578,609	0.29
鉄鋼	745,740	0.38
レジャー	283,274	0.14
宿泊	7,384,040	3.73
メディア	625,508	0.32
鉱業	18,294,252	9.25
その他製造	390,337	0.2
石油・ガス	4,919,241	2.49
包装・容器	1,398,962	0.71
医薬品・バイオテクノロジー	3,610,505	1.82
パイプライン	634,263	0.32
不動産	12,955,468	6.55
不動産投資信託	11,207,299	5.67
小売	5,547,708	2.8
半導体	310,371	0.16
海運	533,173	0.27
ソフトウェア	174,694	0.09
電気通信	7,006,775	3.55
運送	3,785,984	1.91
為替	178,716	0.18

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (スイスフラン)	純資産に対する割合 (%)
銀行	21,130,581	8.90
建築資材	8,065,617	3.40
化学	11,297,000	4.76
商業サービス	5,193,649	2.19
総合金融サービス	2,646,528	1.11
建設	9,692,414	4.08
食品	52,057,321	21.93
工具・工作機器	1,941,049	0.82
ヘルスケア製品	1,554,732	0.66
保険	17,096,698	7.20
その他製造	631,330	0.27
石油・ガス	3,119,045	1.31
その他金融	527,124	0.22
医薬品・バイオテクノロジー	82,410,554	34.72
不動産	898,464	0.38
小売	15,079,762	6.35
電気通信	2,600,182	1.10
運送	1,369,862	0.58
為替	58,285	0.02

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
広告	4,326,300	1.00
航空宇宙・防衛	10,414,606	2.41
農業	22,869,483	5.29
航空	548,853	0.13
アパレル	1,638,834	0.38
自動車部品・機器	1,487,813	0.34
銀行	56,796,208	13.13
飲料	20,657,866	4.78
化学	2,347,808	0.54
商業サービス	10,341,582	2.39
販売・卸売	2,154,274	0.50
総合金融サービス	7,244,837	1.67
電気	3,816,601	0.88
エンターテインメント	713,475	0.17
食品	24,349,336	5.63
ガス	11,868,702	2.74
ヘルスケア製品	2,313,770	0.54
住宅建設	950,702	0.22
家庭用品	8,298,924	1.92
保険	22,112,120	5.11
インターネット	396,551	0.09
レジャー	1,550,114	0.36
宿泊	3,583,917	0.83
機械 - 総合	1,419,917	0.33
メディア	9,182,743	2.12
鉱業	36,007,320	8.32
その他製造	2,985,405	0.69
石油・ガス	75,492,222	17.45
石油・ガスサービス	1,674,900	0.39
包装・容器	934,634	0.22
医薬品・バイオテクノロジー	39,621,361	9.16
プライベート・エクイティ	968,675	0.22
不動産投資信託	6,096,666	1.41
小売	7,886,392	1.82
半導体	3,130,299	0.72
ソフトウェア	1,038,749	0.24
電気通信	21,427,545	4.95
運送	806,244	0.19
水道	2,635,463	0.61
為替	2,969	0.00

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
広告	2,948,892	0.14
航空宇宙・防衛	39,772,083	1.95
農業	32,944,822	1.62
航空	2,776,886	0.14
アパレル	12,632,510	0.62
自動車製造	16,790,680	0.82
自動車部品・機器	9,877,919	0.49
銀行	143,420,891	7.05
飲料	43,073,245	2.12
建築資材	2,448,136	0.12
化学	53,695,325	2.64
石炭	1,619,332	0.08
商業サービス	32,835,088	1.61
コンピューター	117,365,707	5.77
化粧品・パーソナルケア	33,040,472	1.62
販売・卸売	6,740,248	0.33
総合金融サービス	53,291,738	2.62
電気	57,076,816	2.80
電気部品・機器	7,337,921	0.36
エレクトロニクス	28,015,678	1.38
建設	3,193,012	0.16
環境管理	4,457,680	0.22
食品	32,079,535	1.58
林産物・製紙	3,229,906	0.16
ガス	5,207,345	0.26
工具・工作機器	1,463,696	0.07
ヘルスケア製品	37,931,824	1.86
ヘルスケアサービス	26,605,115	1.31
持株会社 - 多角経営	928,109	0.05
住宅建設	3,024,048	0.15
家具	1,205,506	0.06
家庭用品	8,493,368	0.42
保険	76,470,266	3.76
インターネット	95,776,207	4.71
鉄鋼	1,751,330	0.09
レジャー	5,255,194	0.26
宿泊	10,828,472	0.53
機械 - 建設・鉱業	8,354,162	0.41
機械 - 総合	12,625,547	0.62
メディア	76,412,022	3.75
金属	4,039,157	0.20
鉱業	7,360,029	0.36
その他製造	62,912,053	3.09
事務用品	1,647,404	0.08
石油・ガス	167,131,195	8.21

石油・ガスサービス	38,681,885	1.90
包装・容器	3,764,417	0.18
医薬品・バイオテクノロジー	195,589,635	9.61
パイプライン	12,842,624	0.63
不動産	1,580,127	0.08
不動産投資信託	52,695,621	2.59
小売	117,053,174	5.75
貯蓄・貸付	1,765,083	0.09
半導体	61,133,739	3.00
ソフトウェア	82,291,835	4.04
電気通信	71,847,719	3.53
繊維	980,831	0.05
玩具・ゲーム・趣味	2,201,437	0.11
運送	34,094,018	1.68
水道	987,764	0.05
為替	591	0.00

【投資不動産物件】

該当事項なし。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

下記会計年度末及び2014年12月までの1年間における各月末の各ETF投資証券の純資産の推移は次のとおりである。

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	37,355,360 (4,495,344,022円)	93.39 (11,239円)	93.39 (11,239円)
2009年12月末	149,147,559 (17,948,417,250円)	117.76 (14,171円)	117.76 (14,171円)
2010年12月末	331,233,900 (39,860,687,526円)	129.08 (15,533円)	129.08 (15,533円)
2011年12月末	495,185,334 (59,590,603,094円)	119.42 (14,371円)	119.42 (14,371円)
2012年12月末	618,784,935 (74,464,579,078円)	135.24 (16,275円)	135.24 (16,275円)
2013年12月末	777,977,775 (93,621,845,444円)	167.77 (20,189円)	167.77 (20,189円)
2014年1月末	746,904,077 (89,882,436,626円)	160.40 (19,303円)	160.40 (19,303円)
2014年2月末	767,274,982 (92,333,871,334円)	168.41 (20,266円)	168.41 (20,266円)
2014年3月末	753,273,366 (90,648,916,864円)	168.67 (20,298円)	168.67 (20,298円)
2014年4月末	781,466,075 (94,041,627,466円)	170.41 (20,507円)	170.41 (20,507円)
2014年5月末	831,652,804 (100,081,098,433円)	173.77 (20,911円)	173.77 (20,911円)
2014年6月末	869,449,205 (104,629,517,330円)	176.87 (21,285円)	176.87 (21,285円)
2014年7月末	857,526,772 (103,194,771,742円)	174.02 (20,942円)	174.02 (20,942円)
2014年8月末	889,128,942 (106,997,776,880円)	175.27 (21,092円)	175.27 (21,092円)

2014年9月末	883,576,718 (106,329,622,244円)	170.48 (20,516円)	170.48 (20,516円)
2014年10月末	882,302,593 (106,176,294,042円)	171.56 (20,646円)	171.56 (20,646円)
2014年11月末	917,292,073 (110,386,928,065円)	174.96 (21,055円)	174.96 (21,055円)
2014年12月末	922,912,959 (111,063,345,486円)	172.09 (20,709円)	172.09 (20,709円)

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

## UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2005年12月末	399,008,359 (57,433,263,194円)	36.17 (5,206円)	36.17 (5,206円)
2006年12月末	584,513,670 (84,134,897,660円)	41.63 (5,992円)	41.63 (5,992円)
2007年12月末	620,609,832 (89,330,579,218円)	44.51 (6,407円)	44.51 (6,407円)
2008年12月末	442,077,645 (63,632,656,221円)	24.63 (3,545円)	24.63 (3,545円)
2009年12月末	813,087,732 (117,035,848,144円)	29.92 (4,307円)	29.92 (4,307円)
2010年12月末	731,531,398 (105,296,629,428円)	28.09 (4,043円)	28.09 (4,043円)
2011年12月末	599,351,899 (86,270,712,342円)	23.33 (3,358円)	23.33 (3,358円)
2012年12月末	664,801,372 (95,691,509,486円)	26.49 (3,813円)	26.49 (3,813円)
2013年12月末	706,596,425 (101,707,489,415円)	31.28 (4,502円)	31.28 (4,502円)
2014年1月末	681,659,462 (98,118,062,960円)	30.18 (4,344円)	30.18 (4,344円)
2014年2月末	606,187,887 (87,254,684,455円)	31.57 (4,544円)	31.57 (4,544円)
2014年3月末	609,455,400 (87,725,010,276円)	31.74 (4,569円)	31.74 (4,569円)
2014年4月末	612,809,579 (88,207,810,801円)	32.25 (4,642円)	32.25 (4,642円)
2014年5月末	637,483,024 (91,759,306,475円)	33.20 (4,779円)	33.20 (4,779円)
2014年6月末	642,230,046 (92,442,592,821円)	33.13 (4,769円)	33.13 (4,769円)
2014年7月末	620,687,778 (89,341,798,765円)	32.02 (4,609円)	32.02 (4,609円)
2014年8月末	620,064,972 (89,252,152,070円)	31.66 (4,557円)	31.66 (4,557円)
2014年9月末	631,376,453 (90,880,326,645円)	32.24 (4,641円)	32.24 (4,641円)
2014年10月末	644,389,756 (92,753,461,479円)	31.15 (4,484円)	31.15 (4,484円)
2014年11月末	639,575,899 (92,060,554,902円)	32.57 (4,688円)	32.57 (4,688円)
2014年12月末	626,798,969 (90,221,443,598円)	31.60 (4,549円)	31.60 (4,549円)

(注) UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。



## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2005年12月末	15,726,683 (2,263,698,751円)	31.45 (4,527円)	31.45 (4,527円)
2006年12月末	18,576,007 (2,673,830,448円)	37.15 (5,347円)	37.15 (5,347円)
2007年12月末	26,665,923 (3,838,292,957円)	44.44 (6,397円)	44.44 (6,397円)
2008年12月末	57,374,645 (8,258,506,401円)	73.19 (10,535円)	73.19 (10,535円)
2009年12月末	204,909,384 (29,494,656,733円)	89.71 (12,913円)	89.71 (12,913円)
2010年12月末	235,453,119 (33,891,121,949円)	89.21 (89.21円)	89.21 (89.21円)
2011年12月末	339,312,005 (48,840,570,000円)	73.92 (10,640円)	73.92 (10,640円)
2012年12月末	478,227,677 (68,836,091,827円)	85.35 (12,285円)	85.35 (12,285円)
2013年12月末	1,041,529,463 (149,917,750,904円)	102.40 (14,739円)	102.40 (14,739円)
2014年1月末	1,110,483,516 (159,842,997,293円)	99.40 (14,308円)	99.40 (14,308円)
2014年2月末	1,190,737,772 (171,394,794,902円)	104.15 (14,991円)	104.15 (14,991円)
2014年3月末	1,156,570,436 (166,476,748,558円)	104.47 (15,037円)	104.47 (15,037円)
2014年4月末	1,251,497,973 (180,140,618,234円)	105.65 (15,207円)	105.65 (15,207円)
2014年5月末	1,331,563,870 (191,665,303,44円)	108.56 (15,626円)	108.56 (15,626円)
2014年6月末	1,321,888,647 (190,272,651,849円)	107.77 (15,512円)	107.77 (15,512円)
2014年7月末	1,192,027,408 (171,580,425,108円)	104.15 (14,991円)	104.15 (14,991円)
2014年8月末	1,071,391,984 (154,216,162,177円)	103.06 (14,834円)	103.06 (14,834円)
2014年9月末	1,057,468,107 (152,211,959,322円)	103.89 (14,954円)	103.89 (14,954円)
2014年10月末	1,042,768,031 (150,096,030,382円)	101.26 (14,575円)	101.26 (14,575円)
2014年11月末	1,101,044,502 (158,484,345,618円)	106.10 (15,272円)	106.10 (15,272円)
2014年12月末	1,224,290,676 (176,224,399,903円)	103.74 (14,932円)	103.74 (14,932円)

(注) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	-	-	-
2009年12月末	22,149,132 (3,188,146,060円)	44.28(6,374円)	44.28(6,374円)
2010年12月末	38,446,895 (5,534,046,066円)	48.02(6,912円)	48.02(6,912円)
2011年12月末	21,434,804 (3,085,325,688円)	42.84(6,166円)	42.84(6,166円)
2012年12月末	37,039,057 (5,331,401,865円)	48.48(6,978円)	48.48(6,978円)
2013年12月末	58,729,758 (8,453,561,367円)	56.34(8,110円)	56.34(8,110円)
2014年1月末	57,147,615 (8,225,827,703円)	54.97(7,912円)	54.97(7,912円)
2014年2月末	61,564,211 (8,861,552,531円)	57.61(8,292円)	57.61(8,292円)
2014年3月末	61,082,026 (8,792,146,822円)	57.16(8,228円)	57.16(8,228円)
2014年4月末	63,426,180 (9,129,564,349円)	58.26(8,386円)	58.26(8,386円)
2014年5月末	65,096,572 (9,370,000,574円)	59.79(8,606円)	59.79(8,606円)
2014年6月末	91,642,483 (13,191,019,003円)	59.56(8,573円)	59.56(8,573円)
2014年7月末	90,217,254 (12,985,871,541円)	58.63(8,439円)	58.63(8,439円)
2014年8月末	96,499,959 (13,890,204,098円)	57.83(8,324円)	57.83(8,324円)
2014年9月末	96,835,371 (13,938,483,302円)	58.03(8,353円)	58.03(8,353円)
2014年10月末	100,647,869 (14,487,254,264円)	56.95(8,197円)	56.95(8,197円)
2014年11月末	94,972,073 (13,670,280,188円)	58.75(8,456円)	58.75(8,456円)
2014年12月末	93,828,036 (13,505,607,502円)	57.93(8,338円)	57.93(8,338円)

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	英ポンド	英ポンド	英ポンド
2005年12月末	13,317,638 (2,453,108,920円)	56.28 (10,367円)	56.28 (10,367円)
2006年12月末	57,941,711 (10,672,863,166円)	61.86 (11,395円)	61.86 (11,395円)
2007年12月末	78,572,052 (14,472,971,978円)	63.54 (11,704円)	63.54 (11,704円)
2008年12月末	71,170,046 (13,109,522,473円)	43.49 (8,011円)	43.49 (8,011円)
2009年12月末	117,880,873 (21,713,656,807円)	52.7 (9,707円)	52.7 (9,707円)
2010年12月末	180,024,524 (33,160,517,321円)	57.39 (10,571円)	57.39 (10,571円)
2011年12月末	182,268,225 (33,573,807,045円)	54.12 (9,969円)	54.12 (9,969円)
2012年12月末	179,616,513 (33,085,361,695円)	57.39 (10,571円)	57.39 (10,571円)
2013年12月末	214,342,540 (39,481,895,868円)	65.72 (12,106円)	65.72 (12,106円)
2014年1月末	210,316,899 (38,740,372,796円)	62.45 (11,503円)	62.45 (11,503円)
2014年2月末	214,176,907 (39,451,386,269円)	65.58 (12,080円)	65.58 (12,080円)
2014年3月末	167,024,789 (30,765,966,134円)	63.85 (11,761円)	63.85 (11,761円)
2014年4月末	165,594,605 (30,502,526,241円)	65.81 (12,122円)	65.81 (12,122円)
2014年5月末	167,824,710 (30,913,311,582円)	66.70 (12,286円)	66.70 (12,286円)
2014年6月末	165,704,186 (30,522,711,061円)	65.86 (12,131円)	65.86 (12,131円)
2014年7月末	158,927,140 (29,274,379,188円)	65.78 (12,117円)	65.78 (12,117円)
2014年8月末	132,437,233 (24,394,938,319円)	63.64 (11,722円)	63.64 (11,722円)
2014年9月末	128,745,625 (23,714,944,125円)	61.87 (11,396円)	61.87 (11,396円)
2014年10月末	127,437,648 (23,474,014,762円)	61.24 (11,280円)	61.24 (11,280円)
2014年11月末	131,357,805 (24,196,107,681円)	63.12 (11,627円)	63.12 (11,627円)
2014年12月末	122,135,562 (22,497,370,520円)	61.68 (11,361円)	61.68 (11,361円)

(注) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	-	-	-
2009年12月末	-	-	-
2010年12月末	-	-	-
2011年12月末	2,508,646 (361,094,505円)	41.80 (6,017円)	41.80 (6,017円)
2012年12月末	3,028,540 (435,928,048円)	50.45 (7,262円)	50.45 (7,262円)
2013年12月末	7,649,867 (1,101,121,856円)	65.92 (9,489円)	65.92 (9,489円)
2014年1月末	14,451,198 (2,080,105,440円)	67.12 (9,661円)	67.12 (9,661円)
2014年2月末	15,322,655 (2,205,542,961円)	71.17 (10,244円)	71.17 (10,244円)
2014年3月末	15,424,723 (2,220,234,629円)	71.65 (10,313円)	71.65 (10,313円)
2014年4月末	15,301,793 (2,202,540,084円)	71.08 (10,231円)	71.08 (10,231円)
2014年5月末	15,604,818 (2,246,157,503円)	72.48 (10,433円)	72.48 (10,433円)
2014年6月末	18,910,851 (2,722,027,893円)	71.28 (10,260円)	71.28 (10,260円)
2014年7月末	18,101,488 (2,605,528,183円)	68.23 (9,821円)	68.23 (9,821円)
2014年8月末	17,954,228 (2,584,331,578円)	67.68 (9,742円)	67.68 (9,742円)
2014年9月末	17,745,215 (2,554,246,247円)	66.89 (9,628円)	66.89 (9,628円)
2014年10月末	19,275,128 (2,774,461,924円)	65.28 (9,396円)	65.28 (9,396円)
2014年11月末	20,089,257 (2,891,647,653円)	68.03 (9,792円)	68.03 (9,792円)
2014年12月末	20,141,934 (2,899,229,980円)	68.21 (9,818円)	68.21 (9,818円)

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

## UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	-	-	-
2009年12月末	17,773,531 (2,138,866,721円)	39.41(4,743円)	39.41(4,743円)
2010年12月末	94,349,351 (11,354,000,899円)	44.93(5,407円)	44.93(5,407円)
2011年12月末	92,984,610 (11,189,767,967円)	37.53(4,516円)	37.53(4,516円)
2012年12月末	114,597,936 (13,790,715,618円)	45.07(5,424円)	45.07(5,424円)
2013年12月末	227,754,061 (27,407,923,701円)	43.80(5,271円)	43.80(5,271円)
2014年1月末	189,259,138 (22,775,444,667円)	40.83(4,913円)	40.83(4,913円)
2014年2月末	204,881,993 (24,655,499,038円)	43.47(5,231円)	43.47(5,231円)
2014年3月末	202,991,275 (24,427,970,034円)	44.48(5,353円)	44.48(5,353円)
2014年4月末	192,491,217 (23,164,393,054円)	45.52(5,478円)	45.52(5,478円)
2014年5月末	196,167,478 (23,606,794,303円)	46.39(5,583円)	46.39(5,583円)
2014年6月末	197,766,974 (23,799,277,651円)	46.38(5,581円)	46.38(5,581円)
2014年7月末	209,607,187 (25,224,128,884円)	48.09(5,787円)	48.09(5,787円)
2014年8月末	207,755,440 (25,001,289,650円)	47.66(5,735円)	47.66(5,735円)
2014年9月末	177,087,699 (21,310,733,698円)	43.10(5,187円)	43.10(5,187円)
2014年10月末	183,691,805 (22,105,471,814円)	45.15(5,433円)	45.15(5,433円)
2014年11月末	181,363,485 (21,825,281,785円)	43.51(5,236円)	43.51(5,236円)
2014年12月末	182,076,350 (21,911,067,959円)	42.40(5,102円)	42.40(5,102円)

(注) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	スイスフラン	スイスフラン	スイスフラン
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	-	-	-
2009年12月末	-	-	-
2010年12月末	-	-	-
2011年12月末	-	-	-
2012年12月末	-	-	-
2013年12月末	12,079,374 (1,447,592,180円)	15.10(1,810円)	15.10(1,810円)
2014年1月末	128,158,187 (15,358,477,130円)	15.08(1,807円)	15.08(1,807円)
2014年2月末	206,816,605 (24,784,901,943円)	15.67(1,878円)	15.67(1,878円)
2014年3月末	208,082,498 (24,936,606,560円)	15.70(1,881円)	15.70(1,881円)
2014年4月末	224,915,311 (26,953,850,870円)	15.89(1,904円)	15.89(1,904円)
2014年5月末	230,847,098 (27,664,716,224円)	16.31(1,955円)	16.31(1,955円)
2014年6月末	237,361,849 (28,445,443,984円)	16.09(1,928円)	16.09(1,928円)
2014年7月末	262,969,486 (31,514,263,202円)	15.84(1,898円)	15.84(1,898円)
2014年8月末	273,718,349 (32,802,406,944円)	16.01(1,919円)	16.01(1,919円)
2014年9月末	289,762,880 (34,725,183,539円)	16.27(1,950円)	16.27(1,950円)
2014年10月末	295,685,167 (35,434,910,41円)	16.26(1,949円)	16.26(1,949円)
2014年11月末	323,738,238 (38,796,790,442円)	16.82(2,016円)	16.82(2,016円)
2014年12月末	451,804,578 (54,144,260,628円)	16.54(1,982円)	16.54(1,982円)

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	英ポンド	英ポンド	英ポンド
2005年12月末	-	-	-
2006年12月末	-	-	-
2007年12月末	-	-	-
2008年12月末	-	-	-
2009年12月末	-	-	-
2010年12月末	-	-	-
2011年12月末	-	-	-
2012年12月末	-	-	-
2013年12月末	26,842,810 (3,230,263,755円)	17.90(2,154円)	17.90(2,154円)
2014年1月末	248,534,837 (29,908,682,285円)	17.17(2,066円)	17.17(2,066円)
2014年2月末	268,853,669 (32,353,850,527円)	18.02(2,169円)	18.02(2,169円)
2014年3月末	261,669,036 (31,489,251,792円)	17.54(2,111円)	17.54(2,111円)
2014年4月末	421,002,661 (50,663,460,225円)	18.09(2,177円)	18.09(2,177円)
2014年5月末	434,566,484 (52,295,730,685円)	18.36(2,209円)	18.36(2,209円)
2014年6月末	432,572,267 (52,055,746,611円)	18.12(2,181円)	18.12(2,181円)
2014年7月末	432,532,383 (52,050,946,970円)	18.12(2,181円)	18.12(2,181円)
2014年8月末	445,799,911 (53,647,561,290円)	17.56(2,113円)	17.56(2,113円)
2014年9月末	432,850,171 (52,089,189,578円)	17.05(2,052円)	17.05(2,052円)
2014年10月末	441,063,918 (53,077,631,892円)	16.87(2,030円)	16.87(2,030円)
2014年11月末	459,721,875 (55,322,930,438円)	17.36(2,089円)	17.36(2,089円)
2014年12月末	280,373,639 (33,740,163,717円)	16.97(2,042円)	16.97(2,042円)

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価(市場相場) (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2005年12月末	107,724,861 (12,963,609,773円)	107.72 (12,963円)	107.72 (12,963円)
2006年12月末	131,525,144 (15,827,735,829円)	125.26 (15,074円)	125.26 (15,074円)
2007年12月末	140,014,520 (16,849,347,337円)	133.35 (16,047円)	133.35 (16,047円)
2008年12月末	203,852,067 (24,531,557,743円)	86.21 (10,375円)	86.21 (10,375円)
2009年12月末	425,817,640 (51,242,894,798円)	106.75 (12,846円)	106.75 (12,846円)
2010年12月末	1,236,411,222 (148,789,726,455円)	120.74 (14,530円)	120.74 (14,530円)
2011年12月末	1,285,698,846 (154,720,999,128円)	120.75 (14,531円)	120.75 (14,531円)
2012年12月末	1,182,675,411 (142,323,158,960円)	137.22 (16,513円)	137.22 (16,513円)
2013年12月末	1,724,043,650 (207,471,412,841円)	177.95 (21,415円)	177.95 (21,415円)
2014年1月末	1,998,630,081 (240,515,143,948円)	170.81 (20,555円)	170.81 (20,555円)
2014年2月末	2,001,041,337 (240,805,314,495円)	178.67 (21,501円)	178.67 (21,501円)
2014年3月末	1,985,021,691 (238,877,510,295円)	179.81 (21,638円)	179.81 (21,638円)
2014年4月末	1,947,219,914 (234,328,444,451円)	180.80 (21,757円)	180.80 (21,757円)
2014年5月末	2,001,132,786 (240,816,319,467円)	184.95 (22,257円)	184.95 (22,257円)
2014年6月末	2,034,914,006 (244,881,551,482円)	188.77 (22,717円)	188.77 (22,717円)
2014年7月末	1,893,726,429 (227,891,038,466円)	186.03 (22,387円)	186.03 (22,387円)
2014年8月末	2,148,769,806 (258,582,958,454円)	191.96 (23,100円)	191.96 (23,100円)
2014年9月末	2,136,639,053 (257,123,143,638円)	188.85 (22,726円)	188.85 (22,726円)
2014年10月末	2,369,015,642 (285,087,342,358円)	193.29 (23,261円)	193.29 (23,261円)
2014年11月末	2,362,334,304 (284,283,310,143円)	198.25 (23,857円)	198.25 (23,857円)
2014年12月末	2,353,434,481 (283,212,305,444円)	197.51 (23,768円)	197.51 (23,768円)

(注) UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。



【分配の推移】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（米ドル）
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	0（0円）
2009年1月1日から2009年12月31日	2.35（283円）
2010年1月1日から2010年12月31日	1.66（20円）
2011年1月1日から2011年12月31日	2.3（277円）
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56（308円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513（331円）

（注）UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2005年1月1日から2005年12月31日	0.59（85円）
2006年1月1日から2006年12月31日	0.89（128円）
2007年1月1日から2007年12月31日	1.08（155円）
2008年1月1日から2008年12月31日	1.38（199円）
2009年1月1日から2009年12月31日	0.88（127円）
2010年1月1日から2010年12月31日	0.97（140円）
2011年1月1日から2011年12月31日	1.05（151円）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02（147円）
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422（136円）

（注）UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2005年1月1日から2005年12月31日	0.25（36円）
2006年1月1日から2006年12月31日	0.7（101円）
2007年1月1日から2007年12月31日	0.76（109円）
2008年1月1日から2008年12月31日	2.55（367円）
2009年1月1日から2009年12月31日	2.87（413円）
2010年1月1日から2010年12月31日	2.5（360円）
2011年1月1日から2011年12月31日	2.6（374円）
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76（397円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305（407円）

（注）UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額(ユーロ)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	0(0円)
2010年1月1日から2010年12月31日	0.99(143円)
2011年1月1日から2011年12月31日	1.38(199円)
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6(230円)
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934(229円)

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額(英ポンド)
2005年1月1日から2005年12月31日	0.47(87円)
2006年1月1日から2006年12月31日	1.9(350円)
2007年1月1日から2007年12月31日	2.39(440円)
2008年1月1日から2008年12月31日	2.22(409円)
2009年1月1日から2009年12月31日	1.91(352円)
2010年1月1日から2010年12月31日	1.47(271円)
2011年1月1日から2011年12月31日	1.9(350円)
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81(333円)
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442(377円)

(注) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額(ユーロ)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	0(0円)
2012年1月1日から2012年12月31日	1.05(151円)
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504(194円)

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

## UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	1口当たりの分配額 (米ドル)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	0 (0円)
2010年1月1日から2010年12月31日	0.78 (94円)
2011年1月1日から2011年12月31日	1.8 (217円)
2012年1月1日から2012年12月31日	1.29 (155円)
2013年1月1日から2013年12月31日	3.3948 (409円)

(注) UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額 (スイスフラン)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	0 (0円)

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額 (英ポンド)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	0 (0円)

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（米ドル）
2005年1月1日から2005年12月31日	1.20（144円）
2006年1月1日から2006年12月31日	1.17（141円）
2007年1月1日から2007年12月31日	1.31（158円）
2008年1月1日から2008年12月31日	1.29（155円）
2009年1月1日から2009年12月31日	1.36（164円）
2010年1月1日から2010年12月31日	1.16（140円）
2011年1月1日から2011年12月31日	1.3（156円）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.48（178円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271（244円）

（注）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

\* 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における1口当たりの分配額は、未開示である。

#### 【自己資本利益率（収益率）の推移】

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率 <sup>(注1)</sup> (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-34.6192
2009年1月1日から2009年12月31日	26.0949
2010年1月1日から2010年12月31日	9.6128
2011年1月1日から2011年12月31日	-7.4837
2012年1月1日から2012年12月31日	13.2474
2013年1月1日から2013年12月31日	24.0535

（注1）収益率（%）=  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

（注2）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

（注3）2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	21.7026
2006年1月1日から2006年12月31日	15.0954
2007年1月1日から2007年12月31日	6.9181
2008年1月1日から2008年12月31日	-44.6641
2009年1月1日から2009年12月31日	21.4779
2010年1月1日から2010年12月31日	-6.1163
2011年1月1日から2011年12月31日	-16.9455
2012年1月1日から2012年12月31日	13.5448
2013年1月1日から2013年12月31日	18.0823

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

(注2) UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	25.0994
2006年1月1日から2006年12月31日	18.1240
2007年1月1日から2007年12月31日	19.6231
2008年1月1日から2008年12月31日	64.6940
2009年1月1日から2009年12月31日	22.5714
2010年1月1日から2010年12月31日	-0.5574
2011年1月1日から2011年12月31日	-17.1393
2012年1月1日から2012年12月31日	15.4627
2013年1月1日から2013年12月31日	19.9766

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

(注2) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	7.9210
2010年1月1日から2010年12月31日	8.4463
2011年1月1日から2011年12月31日	-10.7872
2012年1月1日から2012年12月31日	13.1653
2013年1月1日から2013年12月31日	16.2129

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配額の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

(注2) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	97.5430*
2006年1月1日から2006年12月31日	9.9147
2007年1月1日から2007年12月31日	2.7158
2008年1月1日から2008年12月31日	-31.5549
2009年1月1日から2009年12月31日	21.1773
2010年1月1日から2010年12月31日	8.8994
2011年1月1日から2011年12月31日	-5.6979
2012年1月1日から2012年12月31日	6.0421
2013年1月1日から2013年12月31日	14.5147

\* 基準通貨は、2005年11月18日にユーロから英ポンドに変更された。

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配額の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

(注2) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-4.4134
2012年1月1日から2012年12月31日	20.6995
2013年1月1日から2013年12月31日	30.6558

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落の額)(但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格(該当する場合)とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。)

(注2) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	9.5635
2010年1月1日から2010年12月31日	14.0066
2011年1月1日から2011年12月31日	-16.4701
2012年1月1日から2012年12月31日	20.0906
2013年1月1日から2013年12月31日	-2.8178

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落の額)(但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格(該当する場合)とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。)

(注2) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	-0.5991

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落の額)(但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格(該当する場合)とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。)

(注2) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	1.9351

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落の額)(但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格(該当する場合)とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。)

(注2) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。



UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1) (%)
2005年1月1日から2005年12月31日	-0.6914
2006年1月1日から2006年12月31日	16.2830
2007年1月1日から2007年12月31日	6.4586
2008年1月1日から2008年12月31日	-35.3506
2009年1月1日から2009年12月31日	23.8255
2010年1月1日から2010年12月31日	13.1054
2011年1月1日から2011年12月31日	0.0083
2012年1月1日から2012年12月31日	13.6398
2013年1月1日から2013年12月31日	29.6823

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）

(注2) UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

(注3) 2014年1月1日から2014年12月31日までの期間における収益率は、未開示である。

## 6【手続等の概要】

以下は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報」、「第2 手続等」に記載される事項の概要を記載したものである。

### 1 (申込 (販売) 手続等)

#### (1) 海外における申込 (販売) 手続等

##### 1. 発行市場の場合

取締役会は、いずれのサブファンドおよびいずれの投資証券クラスの投資証券でも随時何らの制限もなく発行することができる。また投資主は随時、以下に規定する条件に基づいて、自らの保有する投資証券の償還を管理会社に請求することができる。管理会社は、その絶対的な裁量で、サブファンドの投資証券および/もしくはETF投資証券クラスの投資証券の発行、ならびに/またはある投資証券クラスの投資証券から別のETF投資証券クラスの投資証券への転換を、随時、かつ何らの事前通知もなく拒絶することができる。さらにまた、管理会社はその絶対的な裁量で、不正にまたは本投資法人、現投資主もしくは潜在的投資主の利益を侵害するような形で行われていると信じるに足る根拠がある投資証券償還請求を拒絶することができる。

原則として、ETF投資証券の申込みおよび償還を管理会社と直接行うことができるのは指定参加者のみである。それ以外の投資主は流通市場でETF投資証券の売買を行うこととなる。指定参加者以外の投資主は、以下に記載する手続に従ってETF投資証券の申込みまたは償還を行う指定参加者と協定を締結することでかかるETF投資証券の申込みおよび償還を行うことができる。管理会社は、指定参加者からの申込みのみを受け入れる。ETF投資証券が売出しのため登録されている国の適用法により求められる場合、以下に記載する手続および手数料に従うことを条件に、指定参加者ではない投資主からの現金償還請求を受け入れる。

##### a) 指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換

本投資法人または本投資法人の代理人としての管理会社および一定の金融機関（「指定参加者」）は、かかる指定参加者が本投資法人のETF投資証券の申込み、償還および転換を行う際の条件を定めた契約（「参加契約」）を締結している。参加契約の条件に従い、指定参加者によるETF投資証券の申込みおよび償還は、全体的にも部分的にも、適用法規に従い現物有価証券の拋出または受領と引換えに行うことができる。通常、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換は、ETF投資証券の各サブファンドおよび各クラスごとに所定の数のETF投資証券から成るユニット単位で行われる。参加契約にはまた、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用される規則および運用手続に関する詳細規定が含まれる。かかる規則の例としては、最低申込・保有制限およびあるサブファンドの純資産価額に対する一定割合を超える部分の償還の次回繰越しの可否等が挙げられる。疑義を避けるために付言するが、これらの規則にはまた、申込み、償還および転換の請求が該当の取引日に処理されるためにそれらが管理事務代行会社によって受領される必要がある期限についての具体的な規定が含まれる。なお、本書に規定される標準申込 / 償還期限を、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用することはできない。

各サブファンドおよびクラスのETF投資証券の申込み価格および償還価格は、参加契約書の中に記載される申込み / 償還手数料によって増減する該当のサブファンドおよびクラスのETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に基づいて決定される。

指定参加者は、同じサブファンド内のあるETF投資証券クラスを他のETF投資証券クラスに転換することができる。あるサブファンドのETF投資証券を他のサブファンドのETF投資証券に転換することはできない。また、指定参加者は、自らが申込みを希望する新しいクラスの証券について適格と認められなければならない。あるクラスのETF投資証券を他のクラスのETF投資証券に転換することで端数投資証券が生じる場合、ETF投資証券の転換を行った指定参加者は、本投資法人における当該指定参加者名義の口座に登録されている転換により生じたETF投資証券の端数を取得するか、または当該端数の対価を現金で受領するかを選択することができる。ETF投資証券の転換に関する実際的な方法については、参加契約書および指定参加者に交付されるその他の文書の中に記載される。

#### b) マネーロンダリングの防止

マネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りに関する2004年11月12日付改正ルクセンブルク法、ルクセンブルク金融監督委員会(CSSF)が発行した通達、ならびにマネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りにかかる法的枠組みを強化する2010年10月27日付ルクセンブルク法に基づいて、UCIおよび金融業界のすべての専門家に對し、マネーロンダリング目的でのUCIの使用を阻止する義務が課されている。このような背景のもと、指定参加者を識別するための手続の履践が参加契約書において義務づけられることとなった。各指定参加者は、ルクセンブルク法に基づくものと同等の識別手続に従う義務を負う金融業界の専門家である必要がある。

#### c) 指定参加者に該当しない投資主による現金償還

指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に對し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる(この場合現金による買戻し手数料が課される。)

#### 現金償還手数料

現金による償還にはすべて、償還の対象である各ETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に對する割合で算定される手数料(「現金償還手数料」)が発生する。現金償還手数料は、残存する株主の利益に資するため、かかる償還について現金を支出するにあたり当該サブファンドに発生する諸経費を反映するために支払われるものであり、償還金の中から控除される。

#### 現金償還手続

投資証券を管理会社から直接償還することを希望するETF投資証券の投資主は、(そのETF投資証券を保有する)自らの金融仲介機関との間でかかるETF投資証券をカスタディアンにおける本投資法人の保管口座に振替えて記帳することにつき取決めを行い、かつ、(i)投資主が償還を希望する旨、償還の対象となるETF投資証券の数、ならびに当該ETF投資証券が帰属するサブファンドおよびクラス、(ii)償還の対象となるETF投資証券の受渡しおよびそのカスタディアンにおける本投資法人の保管口座への振替記帳に関して金融仲介機関が行った取決め、ならびに、(iii)償還金が送金される金融仲介機関の基準通貨建て銀行口座についての詳細情報を、管理事務代行会社に通知するよう自らの金融仲介機関に指図することによって、かかる償還を行うことができる。償還対象のETF投資証券の受渡しが行われる、カスタディアンにおける当該保管口座の詳細は、管理事務代行会社に書面で請求することにより入手可能である。

現金による償還の手続は、カスタディアンが無料受渡し決済によりETF投資証券を受領した時点で開始される。標準償還期限に先立ついずれかの取引日または前取引日にカスタディアンにおける本投資法人の保管口座に振替記帳されたETF投資証券は、それぞれかかる取引日または翌取引日(「現金償還日」)に、管理事務代行会社により、該当の現金償還日のあと二番目に到来する評価時点(「現金償還評価時点」)、すなわち、次に到来する評価時点ではなく現金償還日のあと次の次に到来する評価時点で算定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて償還され消却される。該当する取引日の該当する標準償還期限後に受領されたETF投資証券は、次の現金償還日に、次の現金償還評価時点において決定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて買戻され消却される。

#### 現金償還の支払手続

ETF投資証券の償還金の支払は、関連する現金償還評価日後3営業日以内に、かかる現金償還を実行した投資主の金融仲介業者に對して行われるかまたは電信為替で送金される。償還金は、サブファンドの基準通貨において、償還を行う投資主の金融仲介機関が通知する口座に對し電信送金で払い込まれる。償還金の電信送金費用は、かかる償還金から差し引かれる。ETF投資証券の残存する投資主の最善の利益のため、本投資法人および管理会社は、市況が思わしくない場合にはさらに5日間支払いを繰延べることができる。

#### 償還金および確認通知書

償還金については、現金償還手数料および電信送金費用、ならびに投資主の償還金に償還配当金が含まれるか否かを認めるための費用を考慮に入れる。投資主は、当初ETF投資証券を買入れた際に負担した買入れ価格よりも償還金のほうが高くまたは低くなる可能性があることを了解する。該当の現金償還評価日のあと二番目に到来する取引日に、当該償還および償還金に関するすべての詳細情報を記載した確認通知書が金融仲介機関に普通郵便で送付される。

#### サブファンドの10%以上に相当する現金による償還の手続

あるサブファンドに関し、一つの現金償還日（「最初の現金償還日」）について単体でまたは他の現金償還請求と併せて当該サブファンドの純資産価額の10%超（または他の投資主の利益保護を確保するために取締役会がその絶対的裁量で適用するその他の割合）に相当する現金償還請求が行われた場合、本投資法人および管理会社は、その単独かつ絶対的裁量で、かかる最初の現金償還日に買戻される投資証券が関連するサブファンドの純資産価額の10%以下となるよう、かかる最初の現金償還日に関する各請求を按分で縮小することができる。各サブファンドの投資方針に従い、サブファンドは現金償還に対応できるだけの最低限の現金を保有することとし、また現金調達のための売付けとは、当該サブファンドが保有するあらゆる有価証券を売付けることをいう。

この請求を按分する権限が行使されたことでかかる最初の現金償還日に関する請求が部分的にしか実行されない場合、かかる未実行の部分については、当該請求がすべて完全に実行されるまで同じ償還投資主が次の取引日および（必要な場合には）さらにそれ以降の取引日について新たな請求を行ったものとみなされる。最初の現金償還日について行われた請求に関し、その後の請求が次回以降の取引日について行われる場合、かかるその後の請求は、繰り下げられたものとして最初の現金償還日に関する請求の実行に優先されるが、に前記の規定に従うものとして処理される。

#### d) 強制償還

##### 一 般

時期にかかわらず、投資証券の実質的な所有者（単身であるか他の者と共同であるかを問わない。）が適格保有者ではないことを管理会社が知るに至った場合、管理会社は、その裁量で、当該投資証券を強制的に償還することができる。かかる投資証券の償還は、本書に記載する投資証券日次の1口当たり純資産価額、かかる償還の処理にあたり管理事務代行会社およびカストディアンに発生した諸費用を差し引いた金額で行われる。管理会社によるかかる強制償還に関する通知から10日後以降の日に投資証券の償還が行われ、当該投資主の当該投資証券の所有者としての地位は消滅する。

#### サブファンドの清算の場合

いずれかの評価時点で、あるサブファンドの純資産価額が200万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合および/またはかかるサブファンドに属するいずれかのクラスの投資証券の純資産価額が100万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合、本投資法人および管理会社は、それらの裁量で、当該サブファンドまたは当該クラスのすべての発行済み投資証券を償還することができる。かかる投資証券はすべて、投資証券日次の1口当たり純資産価額から、申込み/償還手数料（もしくは現金償還の場合には現金償還手数料）、満期日に計算した譲渡税および償還配当金、ならびに発生した清算費用を差し引いた金額で買戻される。管理会社は、ルクセンブルクの日刊紙である「メモリアル」紙に、また求められる場合にはさらに当該投資証券の売出しが行われるそれぞれの国において指定される官庁出版物に、かかる強制償還の効力発生日に先立って、該当するサブファンドまたはその投資証券クラスの投資主に向けた公告を掲載する。かかる公告には、償還を行う理由およびその手続を記載しなければならない。

## 2. 流通市場における投資および売買

本投資法人は、ETF投資証券のそれぞれのクラスについて、当該ETF投資証券を一または複数の証券取引所に上場することにより上場投資信託となることを目的としている。かかる上場の一環として、関連証券取引所の一部の会員は、投資主がETF投資証券を売買する際の価格を設定するマーケットメーカーとしての役割を果たすことを義務づけられている。通常、かかる買値と売値の値幅は、関連証券取引所によって監視され、かつ制御される。

ETF投資証券を申し込む指定参加者のうちの一部の者は、関連証券取引所の規則に従ってマーケットメーカーとなる。かかる指定参加者は、特定の証券取引所に関しその規則に従って、通常の市場環境で、かつ関連指数の構成銘柄の取引期間と証券取引所の取引期間との重複度に応じ、投資証券について推定される日次の1口当たり純資産価額に対するETF投資証券の呼値スプレッドをあらかじめ合意された一定の割合上限を超えない範囲内に維持する義務を負う。これが効率的な流通市場の構築につながるものと考えられている。その他の指定参加者は、自らのブローカー/ディーラー業務の一環として他の者にETF投資証券の売買をもちかけることを可能にする目的でETF投資証券の申込みを行うものと見込まれる。

ETF投資証券の申込みと償還ができるのは今のところ指定参加者に限られているが、かかるETF投資証券の需要を満たす流動的かつ効率的な流通市場の将来的な発展が期待されている。このような流通市場を操作することで、指定参加者以外

の者が、ETF投資証券のサブファンドおよびクラスに属するETF投資証券を、マーケットメーカーまたはブローカー/ディーラーを務める指定参加者またはその他のETF投資証券投資主から得た投資証券1口当たり純資産価額と近似する価格で売買できるようになる。

(2)日本における申込(販売)手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されていない。

2(買戻し手続等)

(1)海外における買戻し手続等

上記「1 申込(販売)手続等」参照。

(2)日本における買戻し手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されていない。

7【管理及び運営の概要】

下記は管理および運営の概要を記載したものであり、その詳細については、「第三部 外国投資法人の詳細情報」、「第3 管理及び運営」を参照のこと。

1(資産管理等の概要)

(1)(資産の評価)

1.純資産価額の決定

各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、基準通貨において毎営業日に計算され公表される。

評価時点における各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、評価時点の直前の取引日における、当該証券およびかかるサブファンドの他の資産が主に取引される市場での最新の終値をもとに計算される。ここで使用する最新の終値は、指数提供者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じである。ある市場が取引日において開いていない場合、投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に用いる価格は当該市場が開いていた直近の日における最終価格とする。

あるサブファンドのある投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総資産の額から当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総負債の額を差し引いた金額を、いずれかの評価時点における当該クラスの発行済み投資証券総数で除して計算する。投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に際しては、損益は日次ベースで発生するものとみなされる。

本投資法人の純資産価額は、その決定に際し以下の規則を適用することを定めた定款の規定に従って決定される。

- a) 手元現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払い費用、宣言された現金配当または発生した利息の未収分の価額は、その全額とみなされる。ただし、その全額が支払われまたは受領される可能性が低いときは、かかる状況でその適正な価値を反映するのに適切であると思われる控除を行った上で当該価額を決定する。
- b) 認可を受けた証券取引所に上場している証券または他の規制市場で売買されている証券は、その最新の終値を評価額とするか、またはそのような市場が複数存在するときは当該証券の主要市場における最新の終値をもとに評価される。ここで使用する終値は、指数提供者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じであるが、最新の終値が当該証券の適正な市場価値を正確に反映していない場合には、かかる証券の価値は取締役会が慎重かつ誠実に決定する合理的に予見可能な売却価格をもとに決定される。
- c) 証券取引所において上場もしくは取引されていない証券または他の規制市場で売買されていない証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定する推定売却価格をもとに評価する。
- d) 取引所または他の規制市場での取引がない先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値とは、取締役会が定める方針に基づいて種々の各契約に一貫して適用される基準をもとに決定される最終清算価値をいう。取引所または他の規制市場で取引されている先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値は、本投資法人により特定の先物契約、先渡し契約またはオプション契約が取引されている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の決済価格をもとに決定される。ただし、それについて純資産が決定される日に先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算を行うことができない場合、かかる契約の清算価値は取締役会が公正かつ合理的であると判断する価値を基準に決定される。
- e) 金利スワップは、適用ある金利曲線を参考に決定されるその時価で評価される。指数および金融商品関連のスワップは、該当する指数または金融商品を参考に決定されるその時価で評価される。指数または金融商品関連のスワップ契約の評価は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される当該スワップ取引の時価をもとに行われる。

- f) その他すべての有価証券およびその他の資産は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される公正市場価額をもってその評価額とする。

特定のサブファンドにおける資産および負債のうち基準通貨以外の通貨建てのものは、評価時点の直前の取引日における当該資産の主要規制市場の為替レートで基準通貨に換算される。

本投資法人の純資産は、常に、評価時点の直前の取引日における規制市場の為替レートで(場合に応じ)ユーロに換算される、種々のサブファンドの純資産価額の合計額に等しい。

## 2. 純資産価額の計算ならびに投資証券の発行、償還および転換の停止

定款に基づき、本投資法人は、以下の場合および期間において、一または複数のサブファンドの純資産価額の計算ならびに投資証券の申込み、償還および転換を停止することができる。

- a) 当該サブファンドに帰属する本投資法人の投資商品の相当部分が適宜上場されているかもしくは売買されている主要な規制市場、または当該サブファンドの資産の純資産価額もしくはかかる資産の相当部分の表示通貨に対応する外国為替市場が通常の休日以外に閉鎖されている期間、或いはかかる市場における取引が制限または停止されている期間(ただし、かかる取引所の閉鎖またはかかる制限もしくは停止がそこに上場されているサブファンドの投資商品の評価に影響を与えない場合を除く。)、
- b) 本投資法人が所有する資産の処分もしくは評価が実行不可能となるかまたはかかる処分もしくは評価が投資主の利益を毀損することとなるような緊急事態にあたる状況が存在する期間、
- c) 当該サブファンドに帰属する資産にかかる証券取引所での当該サブファンドの投資商品の価格もしくは価値または現在価格もしくは現在価値を決定する際に通常使用される通信手段が途絶している期間、
- d) 取締役会の制御が及ばないその他の理由により、本投資法人が所有する投資商品の価格が即時にまたは正確に確認できない場合、
- e) 本投資法人が投資証券の償還について支払を実行することを目的とするレパトリを行うことができない期間、或いは投資商品の現金化もしくは取得または投資証券の償還に関して行うべき支払のための資金移動を通常の為替レートで行うことができないと取締役会が判断する期間、或いは、
- f) 本投資法人または関連するサブファンドの解散を決議することを目的とする投資主総会の招集通知が公告された場合。

いずれか一つのサブファンドについてかかる停止が生じても、他のサブファンドの投資証券の投資証券1口当たり純資産価額、申込み、償還および転換には何らの影響も及ばない。

かかる停止期間の開始および終了に関する通知は、ルクセンブルクの日刊紙と、必要があればさらに取締役会が選択するその他の新聞に掲載される。かかる通知はまた、関連するサブファンドの投資証券の買付け、償還または転換を請求している請求者または投資主に対しても交付される。

## (2) (保管)

### ETF投資証券の所有権および決済

ETF投資証券はすべて無記名式で発行され、グローバル証券により表章される主要決済システムにおいて保有される。したがってETF投資証券の投資主は、主要決済システムの勘定に振替記帳されるETF投資証券に直接的または間接的な利害を有する。ETF投資証券を表章する証券は発行されない。ETF投資証券を申込み、償還または譲渡する指定参加者は、主要決済システムの中に決済のための口座を保有するか、または主要決済システムにリンクする他の決済システムを通じてかかる口座にアクセスすることができる。投資主は、主要決済システムまたは主要決済システムと連動するその他の決済システムにおいて直接的または間接的に保有する金融仲介機関の証券取引口座への振替貸記によりETF投資証券を受領する。

投資主自身が自らの名義で本投資法人の投資主名簿に登録されている限りにおいてその投資主としての権利(特に投資主総会に参加する権利)を直接本投資法人に対してのみ全面行使できることにつき、本投資法人および管理会社は投資主の注意を喚起する。投資主が自らの名義で投資主のために本投資法人に投資する仲介業者を通じて本投資法人に投資を行う場合、かかる投資主は、投資主としての権利のうちの一部については、本投資法人に対し直接行使できるとは限らない。投資主は自らの有する権利について助言を得ることが望ましい。

## (3) (存続期間)

法令および規約に基づいて清算されない限り本投資法人に存続期限はない。

## (4) (計算期間)

本投資法人の会計年度は毎年12月31日に終了する。

(5) (その他)

a) 解散

本投資法人は、定款に掲げる定足数及び多数決要件に従い、投資主総会の決議によりいつでも解散することができる。

出資金が定款記載の最低資本金の3分の2を下回る場合、取締役会が本投資法人の解散に関する議案を投資主総会に付託する。総会（定足数は要求されない。）は、総会に出席する投資主の代表者の議決権の単純過半数により決定を行う。

出資金が定款に定める最低資本金の4分の1を下回る場合においても、本投資法人の解散に関する議案は投資主総会に付託される。この場合、投資主総会は定足数要件なしで開催され、解散は、総会に出席する4分の1の投資証券を保有する投資主の代表者の議決権により決定することができる。

会議は、本投資法人の純資産が法定の最低額である3分の2または4分の1を下回ったことを確認後40日以内に開催されるように招集されなければならない。

b) 定款の変更

本定款は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律（改正を含む。）で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。但し、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる（定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。）。

c) 関係法人との契約の更改等に関する手続

一般的に、本投資法人（または場合により管理会社）は、期限の定めのない各種の契約を締結しているため、所定の更改手続は存在しない。ただし、本投資法人は原則として、取締役会の裁量により、契約を(i)変更し、(ii)終了し、かつ/または(iii)新規に締結することができる。

2 (利害関係人との取引制限)

取締役会により採用されるまたは定款に定められる制限に従い、管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役は、(i)サブファンドに、またはサブファンドともしくはサブファンドのために成立した取引について利害関係を、またはその他の人物とのいずれの種類の関係を、サブファンドに対するそれぞれの義務との潜在的対立を伴う可能性があるが、有することができる。また、(ii)かかる義務の履行に関して、グループ会社のサービスを扱うもしくは利用することができる。管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役のいずれも、かかる行為に起因する収益または報酬を明らかにする責任を負わない。

3 (投資主・外国投資法人債権者の権利等)

(1) 投資主・外国投資法人債権者の権利

投資主が本投資法人に対し権利を直接行使するためには、投資証券名義人として、登録されていなければならない。したがって、販売会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は投資証券の登録名義人でないため、自ら本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これら日本の投資主は、販売会社との間の口座約款に基づき、販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。

投資証券の保管を販売会社に委託しない日本の投資主は、本人の責任において権利行使を行う。

受益的投資主の有する主な権利は次のとおりである。

( ) 分配金受領権

投資主は、その持分に応じて、サブファンドの投資主総会または（中間分配金の場合）取締役会において決定された分配金を受領する権利を有する。

( ) 買戻請求権

原則として、指定参加者のみがETF投資証券を申し込むことができ、管理会社より直接ETF投資証券の買戻しを受けることができる（発行市場）。指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる（この場合現金による買戻し手数料が課される。）。

( ) 残余財産分配請求権

本投資法人が解散された場合、ルクセンブルクの法律に従い本投資法人の投資主が選任した清算人が、投資主の最大の利益を考慮して本投資法人の資産を現金化する。カストディアンは、清算人の指示に従い、各クラスの投資主に対し、それぞれの持分に応じて清算手取金（純額）を分配する。

( ) 損害賠償請求権

ルクセンブルクの法律により、一定の状況下においてのみ本投資法人の取締役会に対して損害賠償を請求することができる可能性は限定されている(なお、管理過失の場合は、賠償責任は生じない。)。ルクセンブルクの賠償責任法の通則が適用される。

( )投資主総会における権利

規約ならびに適用あるルクセンブルグの法律および規則により課される制限に従って、すべての投資口1口につき議決権1個が付与される。投資主は、書面により代理人としての他の者を指名することにより、投資主総会で行動することができる。法人は、適法に授權された役員の署名がなされた委任状を作成することができる。

本投資法人の年次投資主総会は、本投資法人の登記簿上の事務所において4月15日午前11時30分より開催される。4月15日が営業日でない場合、年次投資主総会はその次の営業日の午前11時30分より開催される。

定款に基づき、サブファンドまたは投資証券クラスの投資主は、当該サブファンドまたは投資証券クラスに対してのみ関係を有する議題につき判断を行なう為に、いつでも投資主総会に招集され得る。

投資主総会の開催告知は全てメモリアル、ルクセンブルクの日刊紙、および必要に応じ当該投資証券の売出しの行なわれている各国において指定されている公式刊行物において公表される。当該告知は、会議の時間、場所および入場条件を記載し、議題を含み、会議の必要定足数および過半数要件につきルクセンブルク法上の要件に言及する。

(vi)報告を受ける権利

1. 定期的な報告と公表

適用可能なルクセンブルクの会計原則に基づき監査された前会計年度に関する投資主向けの報告書は、本投資法人の会計年度終了後4か月以内かつ年次投資主投資主総会の少なくとも8日前までに、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の登記簿上の事務所において入手可能な状態となる。加えて、未監査の半期連結報告書もかかる登記簿上の事務所において6月30日から2か月以内に入手可能な状態となる。本投資法人または管理会社は、上記の財務報告書の要約版を投資主および見込みのある投資主に対し提供することができるが、かかる要約版には各サブファンドの保有する証券の詳細一覧は含まれない。当該要約版年次報告書および要約版未監査半期報告書には、請求があった場合に同人に対し当該報告書の完全版のコピーを無料で提供する申出が含まれている。

2. 閲覧可能な書類

以下の書類のコピーは、営業日の通常営業時間内であれば無料で本投資法人の登記簿上の事務所49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourgおよび管理会社の登記簿上の事務所33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourgそれぞれにおいて閲覧可能であり、サブファンドにかかる目論見書および財務報告書のコピーもまた無料で同各所在地にて入手可能である。

- a) 本投資法人および管理会社の定款
- b) 本投資法人とカストディアンであるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイとの間の合意
- c) 本投資法人、管理会社および管理事務代行会社としてのステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイとの間の合意
- d) それぞれポートフォリオ・マネージャーである管理会社、UBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドとの間の合意
- e) 管理会社と販売会社としてのユービーエス・エイ・ジーとの間の合意
- f) 本投資法人と管理会社との間の管理会社合意

(2)為替管理上の取扱い

日本の投資主に対する分配金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグ大公国における外国為替管理上の制限はない。

(3)本邦における代理人

関東財務局長に対する募集、継続開示等に関する届出代理人は、

弁護士 平川 修  
東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

である。

(4)裁判管轄等

投資主、本投資法人、管理会社およびカストディアンの間で発生した法的紛争は、全てルクセンブルク地方裁判所を法廷地とする。ルクセンブルク法を適用する。ただし、他国の投資主からの請求に関する問題については、本投資法人、管理会社および/またはカストディアンは、当該投資証券の売買が行なわれた国の裁判管轄に自ら属す選択をすることができる。

目論見書は英語版を正式なバージョンとする。本目論見書は他の言語に翻訳することも可能とする。目論見書の英語版と他言語のバージョンとの間に齟齬が生じた場合、当該投資証券の売買が行なわれた地の司法権に基づく法律において要求される範囲を除き、英語版の目論見書が優先して適用される。



## 第2【財務ハイライト情報】

- a. 財務ハイライト情報においては、本書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「1 財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、本書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「1 財務諸表」に記載すべき各サブファンドの財務諸表から抜粋して記載されたものである。
- b. 本書記載のファンドの2012年12月31日に終了した会計年度および2013年12月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131号第5項ただし書きの規定を適用して原文の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算額を除く。）。
- c. 本書記載の原文の財務書類は、ルクセンブルクにおける独立監査人であり、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ（PricewaterhouseCoopers, Société coopérative）の監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付している。
- d. 原文の財務書類は各サブファンドの基準通貨で表示されている。日本円で表示されている金額は、2015年1月5日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 120.34円、1ユーロ = 143.94円、1英ポンド = 184.20円、1スイスフラン = 119.84円）の換算レートを使用して各サブファンドの基準通貨建ての金額を換算したものである。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円の場合は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。円換算額に関する記載は、ファンドの原文の財務書類に含まれておらず、上記b.の監査の対象にもなっていない。

（注）原文の財務書類には、現在UBS ETF・シキャブを構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるサブファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

## 1【貸借対照表】

純資産計算書 2013年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	776,242,472	93,413,019
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	201,062	24,196
銀行預金	1,001,458	120,515
未収利息	15,061	1,812
未収配当金	1,125,148	135,400
その他の未収金	7,228	870
<b>資産合計</b>	<b>778,592,429</b>	<b>93,695,813</b>
<b>負債</b>		
購入投資有価証券未払金	153,422	18,463
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	461,232	55,505
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>614,654</b>	<b>73,967</b>
<b>純資産、2013年12月31日現在</b>	<b>777,977,775</b>	<b>93,621,845</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 先進国株(MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	2,808,754口	
クラスI - 分配型	1,830口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	167.77	20,189
クラスI - 分配型	167,625.72	20,172,079
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	135.24	16,275
クラスI - 分配型	135,166.89	16,265,984
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	119.42	14,371
クラスI - 分配型	119,394.36	14,367,917
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	142.84	17,189
クラスI - 分配型	109,936.09	13,229,709
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	615,535,034	74,073,486千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	705,396,718	101,534,804
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	25,661	3,694
未収利息	6,843	985
未収配当金	3,946,577	568,070
その他の未収金	4,108	591
資産合計	709,379,907	102,108,144
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	2,703,875	389,196
未払管理報酬(注記3)	79,607	11,459
その他の未払金	-	-
負債合計	2,783,482	400,654
純資産、2013年12月31日現在	706,596,425	101,707,489

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,667,296口	
クラスI - 分配型	13,893口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	31.28	4,502
クラスI - 分配型	31,344.08	4,511,667
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	26.49	3,813
クラスI - 分配型	26,555.27	3,822,366
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	23.33	3,358
クラスI - 分配型	23,413.02	3,370,070
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	35.28	5,078
クラスI - 分配型	21,545.30	3,101,230
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	597,135,489	85,951,682千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,040,071,379	149,707,874
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,417,765	204,073
銀行預金	34,780	5,006
未収利息	19,357	2,786
未収配当金	2,024,797	291,449
その他の未収金	4,376	630
資産合計	1,043,572,454	150,211,819
負債		
購入投資有価証券未払金	928,932	133,710
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	924,032	133,005
未払管理報酬(注記3)	190,025	27,352
その他の未払金	2	0
負債合計	2,042,991	294,068
純資産、2013年12月31日現在	1,041,529,463	149,917,751

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,942,572口	
クラスI - 分配型	1,223口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	102.40	14,739
クラスI - 分配型	102,849.48	14,804,154
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	85.35	12,285
クラスI - 分配型	85,688.38	12,333,985
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	73.92	10,640
クラスI - 分配型	74,625.50	10,741,594
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	18.61	2,679
クラスI - 分配型	87,585.00	12,606,985
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	915,088,245	131,717,802千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	58,648,832	8,441,913
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	50,674	7,294
銀行預金	25,253	3,635
未収利息	816	117
未収配当金	154,774	22,278
その他の未収金	947	136
資産合計	58,881,296	8,475,374
負債		
購入投資有価証券未払金	32,286	4,647
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	47,755	6,874
未払管理報酬(注記3)	71,497	10,291
その他の未払金	-	-
負債合計	151,538	21,812
純資産、2013年12月31日現在	58,729,758	8,453,561

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	777,000口	
クラスI - 分配型	266口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	56.34	8,110
クラスI - 分配型	56,209.50	8,090,795
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	48.48	6,978
クラスI - 分配型	48,365.02	6,961,661
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	42.84	6,166
クラスI - 分配型	42,908.59	6,176,262
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	41.03	5,906
クラスI - 分配型	41,034.10	5,906,448
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	51,833,637	7,460,934千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )  
サブファンド

	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	214,328,146	39,479,244
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	18,040	3,323
銀行預金	30,476	5,614
未収利息	1,054	194
未収配当金	493,762	90,951
その他の未収金	6	1
資産合計	214,871,484	39,579,327
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	490,531	90,356
未払管理報酬(注記3)	38,354	7,065
その他の未払金	59	11
負債合計	528,944	97,431
純資産、2013年12月31日現在	214,342,540	39,481,896

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)  
サブファンド

	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	2,202,628口	
クラスI - 分配型	5,080口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	65.72	12,106
クラスI - 分配型	13,699.95	2,523,531
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	57.39	10,571
クラスI - 分配型	11,934.36	2,198,309
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	54.12	9,969
クラスI - 分配型	11,317.26	2,084,639
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	34.69	6,390
クラスI - 分配型	11,390.56	2,098,141
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	175,796,326	32,381,683千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	7,642,490	1,100,060
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	910	131
未収利息	249	36
未収配当金	8,310	1,196
その他の未収金	-	-
資産合計	7,651,959	1,101,423
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	2,092	301
その他の未払金	-	-
負債合計	2,092	301
純資産、2013年12月31日現在	7,649,867	1,101,122

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	108,000口	
クラスI - 分配型	40口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	65.92	9,489
クラスI - 分配型	13,265.25	1,909,400
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	50.45	7,262
クラスI - 分配型	10,099.78	1,453,762
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	41.80	6,017
クラスI - 分配型	8,363.87	1,203,895
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	43.73	6,294
クラスI - 分配型	8,746.53	1,258,976
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	6,384,217	918,944千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	227,424,919	27,368,315
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	342,469	41,213
未収利息	1,954	235
未収配当金	347,666	41,838
その他の未収金	5	1
資産合計	228,117,013	27,451,601
負債		
購入投資有価証券未払金	149,898	18,039
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	213,054	25,639
その他の未払金	-	-
負債合計	362,952	43,678
純資産、2013年12月31日現在	227,754,061	27,407,924

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)  
サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	3,235,126口	
クラスI - 分配型	6,410口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	43.80	5,271
クラスI - 分配型	13,426.88	1,615,791
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	45.07	5,424
クラスI - 分配型	13,525.94	1,627,712
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	37.53	4,516
クラスI - 分配型	11,366.77	1,367,877
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	35.97	4,329
クラスI - 分配型	12,379.20	1,489,713
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	230,134,336	27,694,366千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	12,066,957	1,446,104
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	15,294	1,833
未収利息	-	-
未収配当金	-	-
その他の未収金	-	-
資産合計	12,082,251	1,447,937
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	1,168	140
その他の未払金	1,709	205
負債合計	2,877	345
純資産、2013年12月31日現在	12,079,374	1,447,592

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	625,000口	
クラスI - 分配型	- 口	
クラスA - 累積型	175,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	15.10	1,810
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	15.10	1,810
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	15.19	1,820
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	15.13	1,813
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	11,815,476	1,415,967千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	26,825,783	4,941,309
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	328	60
銀行預金	788	145
未収利息	-	-
未収配当金	16,726	3,081
その他の未収金	-	-
資産合計	26,843,625	4,944,596
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	815	150
その他の未払金	-	-
負債合計	815	150
純資産、2013年12月31日現在	26,842,810	4,944,446

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 英国株(MSCI United Kingdom)  
サブファンド

	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	400,000口	
クラスI - 分配型	- 口	
クラスA - 累積型	1,100,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	17.90	3,297
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	17.89	3,295
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	17.56	3,235
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	16.91	3,115
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	25,982,445	4,785,966千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,721,523,141	207,168,095
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,018,183	122,528
未収利息	6,981	840
未収配当金	1,841,448	221,600
その他の未収金	4,051	487
資産合計	1,724,393,804	207,513,550
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	350,154	42,138
その他の未払金	-	-
負債合計	350,154	42,138
純資産、2013年12月31日現在	1,724,043,650	207,471,413

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株(MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,265,630口	
クラスI - 分配型	1,420口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	177.95	21,415
クラスI - 分配型	178,300.60	21,456,694
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	137.22	16,513
クラスI - 分配型	137,321.68	16,525,291
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	120.75	14,531
クラスI - 分配型	120,934.66	14,553,277
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	131.96	15,880
クラスI - 分配型	100,590.00	12,105,001
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	1,261,597,827	151,820,683千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2【損益計算書】

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金 (外国源泉徴収税控除後)	14,107,402	1,697,685
債券受取利息 (外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	1,894,739	228,013
有価証券貸付収益	299,327	36,021
その他の収益	368,056	44,292
収益合計	16,669,524	2,006,011
費用		
支払管理報酬 (注記3)	2,405,188	289,440
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬 (注記18)	76,675	9,227
コール・アカウントに係る支払利息	16,599	1,998
その他の費用	2,069	249
費用合計	2,500,531	300,914
投資純利益 / (損失) (注記5)	14,168,993	1,705,097
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	46,334,020	5,575,836
外国通貨および先渡為替予約	(3,603,691)	(433,668)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	96,743,180	11,642,074
外国通貨	16,381	1,971
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	23,842,623	3,431,907
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	719,959	103,631
その他の収益	29,708	4,276
収益合計	24,592,290	3,539,814
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,310,653	188,655
純収益平準化による費用	97,472	14,030
取引報酬(注記18)	15,161	2,182
コール・アカウントに係る支払利息	82,364	11,855
その他の費用	-	-
費用合計	1,505,650	216,723
投資純利益/(損失)(注記5)	23,086,640	3,323,091
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(5,116,861)	(736,521)
外国通貨および先渡為替予約	(100,752)	(14,502)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	114,833,978	16,529,203
外国通貨	(27,050)	(3,894)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	16,864,595	2,427,490
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	3,503,957	504,360
有価証券貸付収益	630,948	90,819
その他の収益	78,583	11,311
収益合計	21,078,083	3,033,979
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,639,411	235,977
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	24,373	3,508
コール・アカウントに係る支払利息	68,286	9,829
その他の費用	11,066	1,593
費用合計	1,743,136	250,907
投資純利益/(損失)(注記5)	19,334,947	2,783,072
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,682,324	1,249,734
外国通貨および先渡為替予約	(78,380)	(11,282)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	96,983,014	13,959,735
外国通貨	27,236	3,920
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	1,892,258	272,372
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	447,203	64,370
有価証券貸付収益	43,172	6,214
その他の収益	84,753	12,199
収益合計	2,467,386	355,156
費用		
支払管理報酬(注記3)	135,374	19,486
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	32,692	4,706
コール・アカウントに係る支払利息	1,105	159
その他の費用	668	96
費用合計	169,839	24,447
投資純利益/(損失)(注記5)	2,297,547	330,709
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,104,300	446,833
外国通貨および先渡為替予約	(377,593)	(54,351)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	4,071,356	586,031
外国通貨	264	38
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	6,636,660	1,222,473
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	212,526	39,147
有価証券貸付収益	19,610	3,612
その他の収益	61,776	11,379
収益合計	6,930,572	1,276,611
費用		
支払管理報酬(注記3)	486,801	89,669
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	4,139	762
コール・アカウントに係る支払利息	14,361	2,645
その他の費用	-	-
費用合計	505,301	93,076
投資純利益/(損失)(注記5)	6,425,271	1,183,535
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,323,611	980,609
外国通貨および先渡為替予約	(4,840)	(892)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	18,462,200	3,400,737
外国通貨	(2,680)	(494)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	86,973	12,519
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	2,241	323
その他の収益	3,937	567
収益合計	93,151	13,408
費用		
支払管理報酬(注記3)	15,340	2,208
純収益平準化による費用	19,900	2,864
取引報酬(注記18)	21,764	3,133
コール・アカウントに係る支払利息	40	6
その他の費用	-	-
費用合計	57,044	8,211
投資純利益/(損失)(注記5)	36,107	5,197
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	340,730	49,045
外国通貨および先渡為替予約	(629)	(91)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	877,886	126,363
外国通貨	(12)	(2)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	12,739,474	1,533,068
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	38,747	4,663
その他の収益	76,079	9,155
収益合計	12,854,300	1,546,886
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,135,264	136,618
純収益平準化による費用	731,417	88,019
取引報酬(注記18)	32,436	3,903
コール・アカウントに係る支払利息	17,313	2,083
その他の費用	-	-
費用合計	1,916,430	230,623
投資純利益/(損失)(注記5)	10,937,870	1,316,263
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	7,796,654	938,249
外国通貨および先渡為替予約	(21,712,923)	(2,612,933)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(10,076,420)	(1,212,596)
外国通貨	1,435	173
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	932	112
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	-	-
その他の収益	3,545	425
収益合計	4,477	537
費用		
支払管理報酬(注記3)	2,197	263
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	-	-
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	2,197	263
投資純利益/(損失)(注記5)	2,280	273
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(464)	(56)
外国通貨および先渡為替予約	(38)	(5)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	251,481	30,137
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	33,261	6,127
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	147,224	27,119
有価証券貸付収益	-	-
その他の収益	99,076	18,250
収益合計	279,561	51,495
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,872	713
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	-	-
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	3,872	713
投資純利益/(損失)(注記5)	275,689	50,782
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(423)	(78)
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	843,338	155,343
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	24,135,970	2,904,523
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	1,211,116	145,746
有価証券貸付収益	199,713	24,033
その他の収益	76,509	9,207
収益合計	25,623,308	3,083,509
費用		
支払管理報酬(注記3)	4,639,966	558,374
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	14,210	1,710
コール・アカウントに係る支払利息	12,150	1,462
その他の費用	978	118
費用合計	4,667,304	561,663
投資純利益/(損失)(注記5)	20,956,004	2,521,846
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	98,500,805	11,853,587
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	302,546,954	36,408,500
外国通貨	87	10
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約）

### 重要な会計方針の要約

#### A) 財務書類の表示

本財務書類は、投資ファンドに関してルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

#### B) 主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されている先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡為替予約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であると考える価額とする。

#### C) 通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、注記1に記載の基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

1ユーロ = 1.4641カナダドル	1ユーロ = 144.8294円
1ユーロ = 1.2255スイスフラン	1ユーロ = 1.3779米ドル
1ユーロ = 0.8320英ポンド	

#### D) 有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

#### E) オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載の通り先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載の通りオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。



オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額（仲介手数料を含む）との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無量大となる可能性がある。

2013年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約および先物契約を有していない。

#### F) 先渡為替予約

英文目論見書に記載の通り、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンドは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンドに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンドの財務書類に計上されている。

各サブファンドは、先渡為替予約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2013年12月31日現在、当社は、投資明細表に開示の通り未決済の先渡為替予約を有している。

## G) スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。

2013年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

[次へ](#)

純資産計算書 2012年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	618,120,817	74,384,659
売却投資有価証券未収金	8,254	993
銀行預金	911,234	109,658
未収利息	17,541	2,111
未収配当金	861,331	103,653
その他の未収金	7,227	870
資産合計	619,926,404	74,601,943
負債		
購入投資有価証券未払金	14,605	1,758
当座借越	701,762	84,450
未払管理報酬(注記3)	396,729	47,742
未払上限設定報酬(注記3)	28,373	3,414
その他の未払金	-	-
負債合計	1,141,469	137,364
純資産、2012年12月31日現在	618,784,935	74,464,579

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 先進国株(MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	2,957,408口	
ETFクラスI - 分配型	1,619口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	135.24	16,275
ETFクラスI - 分配型	135,166.89	16,265,984
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	119.42	14,371
ETFクラスI - 分配型	119,394.36	14,367,917
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	129.08	15,533
ETFクラスI - 分配型	128,959.12	15,518,941
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	142.84	17,189
ETFクラスI - 分配型	109,936.09	13,229,709
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	554,156,559	66,687,200千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	663,722,965	95,536,284
売却投資有価証券未収金	188,944	27,197
銀行預金	2,112,492	304,072
未収利息	7,132	1,027
未収配当金	1,309,506	188,490
その他の未収金	21	3
資産合計	667,341,060	96,057,072
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	2,408,687	346,706
未払管理報酬(注記3)	103,038	14,831
未払上限設定報酬(注記3)	27,963	4,025
その他の未払金	-	-
負債合計	2,539,688	365,563
純資産、2012年12月31日現在	664,801,372	95,691,509

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	8,703,296口	
ETFクラスI - 分配型	16,352口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	26.49	3,813
ETFクラスI - 分配型	26,555.27	3,822,366
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	23.33	3,358
ETFクラスI - 分配型	23,413.02	3,370,070
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	28.09	4,043
ETFクラスI - 分配型	28,147.94	4,051,614
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	35.28	5,078
ETFクラスI - 分配型	21,545.30	3,101,230
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	670,295,714	96,482,365千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	477,640,134	68,751,521
売却投資有価証券未収金	14,435	2,078
銀行預金	579,525	83,417
未収利息	12,240	1,762
未収配当金	631,520	90,901
その他の未収金	25,552	3,678
資産合計	478,903,406	68,933,356
負債		
購入投資有価証券未払金	14,435	2,078
当座借越	487,002	70,099
未払管理報酬(注記3)	154,249	22,203
未払上限設定報酬(注記3)	20,041	2,885
その他の未払金	2	0
負債合計	675,729	97,264
純資産、2012年12月31日現在	478,227,677	68,836,092

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	4,496,957口	
ETFクラスI - 分配型	1,102口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	85.35	12,285
ETFクラスI - 分配型	85,688.38	12,333,985
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	73.92	10,640
ETFクラスI - 分配型	74,625.50	10,741,594
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	89.21	12,841
ETFクラスI - 分配型	89,894.69	12,939,442
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	18.61	2,679
ETFクラスI - 分配型	87,585.00	12,606,985
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	449,640,014	64,721,184千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	37,002,298	5,326,111
売却投資有価証券未収金	1,678	242
銀行預金	82,264	11,841
未収利息	504	73
未収配当金	58,539	8,426
その他の未収金	715	103
資産合計	37,145,998	5,346,795
負債		
購入投資有価証券未払金	495	71
当座借越	58,860	8,472
未払管理報酬(注記3)	46,252	6,658
未払上限設定報酬(注記3)	1,334	192
その他の未払金	-	-
負債合計	106,941	15,393
純資産、2012年12月31日現在	37,039,057	5,331,402

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	343,000口	
ETFクラスI - 分配型	422口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	48.48	6,978
ETFクラスI - 分配型	48,365.02	6,961,661
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	42.84	6,166
ETFクラスI - 分配型	42,908.59	6,176,262
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	48.02	6,912
ETFクラスI - 分配型	48,082.27	6,920,962
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	41.03	5,906
ETFクラスI - 分配型	41,034.10	5,906,448
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	34,258,459	4,931,163千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	179,540,059	33,071,279
売却投資有価証券未収金	16,972	3,126
銀行預金	13,578	2,501
未収利息	1,337	246
未収配当金	611,508	112,640
その他の未収金	-	-
資産合計	180,183,454	33,189,792
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	514,611	94,791
未払管理報酬(注記3)	44,643	8,223
未払上限設定報酬(注記3)	7,629	1,405
その他の未払金	58	11
負債合計	566,941	104,431
純資産、2012年12月31日現在	179,616,513	33,085,362

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	2,053,628口	
ETFクラスI - 分配型	5,175口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	57.39	10,571
ETFクラスI - 分配型	11,934.36	2,198,309
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	54.12	9,969
ETFクラスI - 分配型	11,317.26	2,084,639
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	57.39	10,571
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	34.69	6,390
ETFクラスI - 分配型	11,390.56	2,098,141
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	159,470,439	29,374,455千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	3,025,095	435,432
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	10,121	1,457
未収利息	22	3
未収配当金	3,787	545
その他の未収金	-	-
資産合計	3,039,025	437,437
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	9,437	1,358
未払管理報酬(注記3)	922	133
未払上限設定報酬(注記3)	126	18
その他の未払金	-	-
負債合計	10,485	1,509
純資産、2012年12月31日現在	3,028,540	435,928

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	30,000口	
ETFクラスI - 分配型	150口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	50.45	7,262
ETFクラスI - 分配型	10,099.78	1,453,762
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	41.80	6,017
ETFクラスI - 分配型	8,363.87	1,203,895
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	-	-
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	43.73	6,294
ETFクラスI - 分配型	8,746.53	1,258,976
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	2,644,708	380,679千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	114,414,637	13,768,657
売却投資有価証券未収金	27,393	3,296
銀行預金	217,832	26,214
未収利息	1,915	230
未収配当金	122,431	14,733
その他の未収金	5	1
資産合計	114,784,213	13,813,132
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	181,106	21,794
未払上限設定報酬(注記3)	5,171	622
その他の未払金	-	-
負債合計	186,277	22,417
純資産、2012年12月31日現在	114,597,936	13,790,716

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	1,942,546口	
ETFクラスI - 分配型	2,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	45.07	5,424
ETFクラスI - 分配型	13,525.94	1,627,712
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	37.53	4,516
ETFクラスI - 分配型	11,366.77	1,367,877
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	44.93	5,407
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	35.97	4,329
ETFクラスI - 分配型	12,379.20	1,489,713
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	107,047,634	12,882,112千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,180,442,415	142,054,440
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,324,746	159,420
未収利息	9,682	1,165
未収配当金	1,274,900	153,421
その他の未収金	-	-
資産合計	1,183,051,743	142,368,447
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	326,746	39,321
未払上限設定報酬(注記3)	49,586	5,967
その他の未払金	-	-
負債合計	376,332	45,288
純資産、2012年12月31日現在	1,182,675,411	142,323,159

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株(MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	6,742,553口	
ETFクラスI - 分配型	1,875口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	137.22	16,513
ETFクラスI - 分配型	137,321.68	16,525,291
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	120.75	14,531
ETFクラスI - 分配型	120,934.66	14,553,277
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	120.74	14,530
ETFクラスI - 分配型	120,834.03	14,541,167
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	131.96	15,880
ETFクラスI - 分配型	100,590.00	12,105,001
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	1,023,064,055	123,115,528千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金 (外国源泉徴収税控除後)	14,871,292	1,789,611
債券受取利息 (外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	321,426	38,680
収益合計	15,192,718	1,828,292
費用		
支払管理報酬 (注記3)	2,147,394	258,417
支払上限設定報酬 (注記3)	304,479	36,641
純収益平準化による費用	650,563	78,289
取引報酬 (注記18)	35,765	4,304
コール・アカウントに係る支払利息	17,275	2,079
その他の費用	-	-
費用合計	3,155,476	379,730
投資純利益 / (損失) (注記5)	12,037,242	1,448,562
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	13,707,965	1,649,617
外国通貨	(568,077)	(68,362)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	53,801,358	6,474,455
外国通貨	(5,063)	(609)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	25,390,739	3,654,743
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	1,366,109	196,638
収益合計	26,756,848	3,851,381
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,074,896	154,721
支払上限設定報酬(注記3)	308,571	44,416
純収益平準化による費用	564,196	81,210
取引報酬(注記18)	15,787	2,272
コール・アカウントに係る支払利息	27,926	4,020
その他の費用	-	-
費用合計	1,991,376	286,639
投資純利益/(損失)(注記5)	24,765,472	3,564,742
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(22,105,412)	(3,181,853)
外国通貨	28,570	4,112
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	102,530,945	14,758,304
外国通貨	(55,785)	(8,030)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	13,588,812	1,955,974
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	758,291	109,148
収益合計	14,347,103	2,065,122
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,162,513	167,332
支払上限設定報酬(注記3)	188,069	27,071
純収益平準化による費用	196,908	28,343
取引報酬(注記18)	30,487	4,388
コール・アカウントに係る支払利息	6,363	916
その他の費用	33	5
費用合計	1,584,373	228,055
投資純利益/(損失)(注記5)	12,762,730	1,837,067
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(18,188,499)	(2,618,053)
外国通貨	26,890	3,871
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	71,691,504	10,319,275
外国通貨	(33,107)	(4,765)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	1,293,255	186,151
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	41,711	6,004
収益合計	1,334,966	192,155
費用		
支払管理報酬(注記3)	80,377	11,569
支払上限設定報酬(注記3)	17,362	2,499
純収益平準化による費用	40,495	5,829
取引報酬(注記18)	40,374	5,811
コール・アカウントに係る支払利息	2,545	366
その他の費用	-	-
費用合計	181,153	26,075
投資純利益/(損失)(注記5)	1,153,813	166,080
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(1,211,791)	(174,425)
外国通貨	733,478	105,577
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	3,843,738	553,268
外国通貨	(3,490)	(502)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	7,008,916	1,291,042
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	21,529	3,966
収益合計	7,030,445	1,295,008
費用		
支払管理報酬(注記3)	449,725	82,839
支払上限設定報酬(注記3)	85,358	15,723
純収益平準化による費用	1,255	231
取引報酬(注記18)	7,379	1,359
コール・アカウントに係る支払利息	16,588	3,056
その他の費用	-	-
費用合計	560,305	103,208
投資純利益/(損失)(注記5)	6,470,140	1,191,800
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,089,582	937,501
外国通貨	(6,619)	(1,219)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	5,673,385	1,045,038
外国通貨	1,215	224

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	79,475	11,440
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	322	46
収益合計	79,797	11,486
費用		
支払管理報酬(注記3)	10,103	1,454
支払上限設定報酬(注記3)	1,382	199
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	7,059	1,016
コール・アカウントに係る支払利息	21	3
その他の費用	-	-
費用合計	18,565	2,672
投資純利益/(損失)(注記5)	61,232	8,814
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	31,241	4,497
外国通貨	811	117
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	491,112	70,691
外国通貨	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	7,152,265	860,704
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	31,579	3,800
収益合計	7,183,844	864,504
費用		
支払管理報酬(注記3)	512,603	61,687
支払上限設定報酬(注記3)	67,995	8,183
純収益平準化による費用	2,112,039	254,163
取引報酬(注記18)	24,752	2,979
コール・アカウントに係る支払利息	6,552	788
その他の費用	-	-
費用合計	2,723,941	327,799
投資純利益/(損失)(注記5)	4,459,903	536,705
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(5,551,112)	(668,021)
外国通貨	(372,867)	(44,871)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	17,283,078	2,079,846
外国通貨	(21,831)	(2,627)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	20,592,943	2,478,155
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	94,081	11,322
収益合計	20,687,024	2,489,476
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,424,212	412,070
支払上限設定報酬(注記3)	615,326	74,048
純収益平準化による費用	1,242,555	149,529
取引報酬(注記18)	10,017	1,205
コール・アカウントに係る支払利息	22	3
その他の費用	-	-
費用合計	5,292,132	636,855
投資純利益/(損失)(注記5)	15,394,892	1,852,621
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	55,467,703	6,674,983
外国通貨	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	106,712,650	12,841,800
外国通貨	8	1

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約）

### 重要な会計方針の要約

#### A) 財務書類の表示

本財務書類は集団投資事業に関するルクセンブルク規則に準拠して作成されている。

#### B) 主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されている先物契約、先渡契約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡契約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡契約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であると考える価額とする。

#### C) 通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、注記1に記載の基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

1ユーロ = 1.312731132カナダドル

1ユーロ = 113.995477887円

1ユーロ = 0.811073244英ポンド

1ユーロ = 1.318400253米ドル

#### D) 有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

#### E) オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載の通り先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載の通りオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。

オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額(仲介手数料を含む)との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2012年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約および先物契約を有していない。

#### F) 先渡為替予約

英文目論見書に記載の通り、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンドは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンドに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンドの財務書類に計上されている。

各サブファンドは、先渡契約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2012年12月31日現在、当社は未決済の先渡為替予約を有していない。

#### G) スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。

2012年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

3【金銭の分配にかかる計算書】

該当事項なし。

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

### 第3【外国投資証券事務の概要】

#### (i) 投資証券の譲渡

ETF投資証券は、関連する証券取引所及び決済システムの規則に従って自由に譲渡することができる。指定参加者から適格保有者以外の投資主に対するETF投資証券の譲渡は認められない。一又は複数の決済システムにおいて保有されるETF投資証券を通じ、かかるシステムに参加していない投資主は、その決済システムに直接的又は間接的に参加している金融仲介機関を通じてのみ自らのETF投資証券を他に譲渡することができる。

#### (ii) 投資主に対する特典

該当事項なし。

#### (iii) 譲渡制限

本投資法人の投資証券は、アメリカ合衆国（「米国」）において、米国国民に対して、米国に居住する自然人もしくは法人に対して、所得および/または収益（源泉がどこで生じたかを問わない。）が米国の所得税の対象となるその他の自然人もしくは法人に対して、または1933年米国証券法レギュレーションSおよび/または米国商品取引法（ともに改正法を含む。）に基づいて米国人とみなされる自然人もしくは法人に対して、募集、販売、または交付することができない。

#### 投資証券の所有制限

本投資法人は、ある者がある国または行政当局の法律または要件に違反する場合、ある者が当該法律または要件に基づき本投資法人投資証券を保有する資格を有しない場合、かかる保有が本投資法人に悪影響を及ぼす恐れがあると本投資法人が判断する場合、かかる保有がルクセンブルグまたは外国の法令に違反することとなる場合、またはその結果として本投資法人がルクセンブルグ大公国の法律以外の法律（税法を含むが、これに限定されない。）に服することとなる可能性がある場合には、当該個人、企業または法人（「非適格者」）による本投資法人投資証券の所有を制限または禁止することができる。

上記の目的上、本投資法人は以下を行うことができる。

1. 投資証券の登録または名義書換が、非適格者または取締役会が決定する資本金の一定割合を上回る投資証券を保有する者による投資証券の法的または受益的所有をもたらすこととなるまたはその可能性がある場合、当該投資証券の発行または名義書換登録を拒否すること。
2. 氏名が投資主名簿に記載されている者または投資主名簿への投資証券の名義書換の登録を求めている者に対し、当該投資主の投資証券に対する実質的所有権が授けられた者にあるか否か、またはかかる登録により非適格者が当該投資証券の実質的所有権を有することとなるのかを判断するため、本投資法人が必要と認める情報を、宣誓供述書を添えて本投資法人に提供するよういつでも要求すること。
3. 本投資法人の投資主総会において非適格者による投票の受理を拒否すること。及び
4. 非適格者が単独でまたは他者ととも受益権者であると本投資法人が思料する場合には、通知後30日以内に投資証券を売却すること、また売却を証するものを本投資法人に提出することを当該投資主に指示すること。当該投資主が指示に従わない場合には、本投資法人は、以下の方法により、その保有するすべての投資証券を当該投資主から強制償還し、または償還させることができる。
  - a) 本投資法人は、当該投資証券を保有しているかまたは投資主名簿に買戻しが行われる投資証券にかかる投資主として記載されている投資主宛てに、上記のとおり買戻される投資証券、買戻価格の計算方法及び買戻人の氏名を記載した別の通知（「買戻通知」）を送付する。  
当該通知は、本投資法人に通知されているまたは本投資法人の帳簿に記載されている最終の住所に所在する当該投資主宛ての当該通知を書留郵便使用封筒に入れて投函することにより、当該投資主宛てに送付することができる。当該投資主は、買戻通知に記載された投資証券を表章する券面を本投資法人に直ちに引き渡さなければならない。  
買戻通知に記載する日の営業時間終了直後に、当該投資主は、当該通知に記載する投資証券の所有者でなくなり、記名式投資証券の場合には、当該投資主の氏名が投資主名簿から抹消され、無記名式投資証券の場合には、当該投資証券を表章する証券が消却される。
  - b) 本投資法人各投資証券の買戻価格（「買戻価格」）は、買戻通知の日付の直前または当該通知に記載された投資証券を表章する証券の引渡しの直後における本投資法人の投資証券の償還に関して取締役会が指定する評価時間現在の1口当たり純資産価額（いずれも本定款第10条に基づき算定される。）のいずれか低い方から、当該通知に記載された手数料を差し引いた金額に基づく価格とする。

- c) 買戻価格の支払いは、通常、本投資法人投資証券の償還価格の支払いのために取締役会が定める通貨により当該投資証券の旧所有者に対して行われ、買戻通知に記載する証券及び当該株券に付された分配期限未到来の利札の引渡し後における買戻価格の最終決定時に、本投資法人から当該所有者への支払いのためにルクセンブルグ等（買戻通知に記載する。）にある銀行に預託される。上記の買戻通知の送付により、当該旧所有者は、当該投資証券のすべてまたはいずれかに対する持分及び当該投資証券に関する本投資法人もしくはその資産に対する請求権（上記株券の有効な引渡し後に当該銀行から買戻価格（無利息）を受領する権利を除く。）を有しない。本段落に基づき投資主が受領可能な資金のうち、買戻通知に記載された日から5年以内に回収されないものは、その後請求することができず、該当のサブファンドに復帰する。取締役会は、かかる復帰について対抗し、本投資法人のための当該措置を許可するために必要なすべての手段を随時講じる権限を有する。
- d) 本条により付与される権限の本投資法人による行使は、いかなる場合においても、ある者による投資証券の所有に関する証拠が不十分であるまたは投資証券の真の所有状況が買戻通知の日付において本投資法人が認めるものと異なるとの理由により異議を唱えられず、または無効とされない。但し、この場合、かかる権限は本投資法人により誠実に行使されているものとする。
- (iv) その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項  
該当事項なし。

## 第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

- 第1 外国投資法人の追加情報
  - 1 外国投資法人の沿革
  - 2 役員 の 状況
  - 3 外国投資法人にかかる法制度の概要
  - 4 監督官庁の概要
  - 5 その他
- 第2 手続等
  - 1 申込（販売）手続等
  - 2 買戻し手続等
- 第3 管理及び運営
  - 1 資産管理等の概要
    - (1) 資産の評価
    - (2) 保管
    - (3) 存続期間
    - (4) 計算期間
    - (5) その他
  - 2 利害関係人との取引制限
  - 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
    - (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利
    - (2) 為替管理上の取扱い
    - (3) 本邦における代理人
    - (4) 裁判管轄等
- 第4 関係法人の状況
  - 1 資産運用会社の概況
    - (1) 名称、資本の額及び事業の内容
    - (2) 運用体制
    - (3) 大株主の状況
    - (4) 役員 の 状況
    - (5) 事業の内容及び営業の概況
  - 2 その他の関係法人の概況
    - (1) 名称、資本の額及び事業の内容
    - (2) 関係業務の概要
    - (3) 資本関係
- 第5 外国投資法人の経理状況
  - 1 財務諸表
    - (1) 貸借対照表
    - (2) 損益計算書
    - (3) 金銭の分配にかかる計算書
    - (4) キャッシュ・フロー計算書
    - (5) 投資有価証券明細表等
      - 投資株式明細表
      - 株式以外の投資有価証券明細表
      - 投資不動産明細表
      - その他投資資産明細表
      - 借入金明細表
  - 2 外国投資法人の現況
    - 純資産額計算書
- 第6 販売及び買戻しの実績



### 第三部【外国投資法人の詳細情報】

#### 第1【外国投資法人の追加情報】

##### 1【外国投資法人の沿革】

本投資法人は、ルクセンブルク大公国において2001年9月7日にオープン・エンド型の可変資本投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として「フレスコ（Fresco）」を当初社名に期限の制限なしに設立された。

本投資法人の定款（「定款」）は、その初版が2001年10月11日付のルクセンブルク官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（「メモリアル」）上で公告された。本投資法人の名称をUBS ETFに変更する旨決議した2004年11月29日開催の臨時投資主総会の議事録を記載した公正証書は、2004年12月23日付のメモリアル上で公告され、本投資法人による改正指令85/611/EECの規則の遵守にかかる定款変更を決議した2005年12月27日開催の臨時投資主総会の議事録を記載した公正証書は、2006年1月30日付のメモリアル上で公告された。

2001年10月29日	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF A-DISクラスを設定
2001年10月29日	UBS ETF – ユーロ・ストック 50 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2001年10月31日	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF A-DISクラスを設定
2002年9月19日	UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF A-DISクラスを設定
2008年6月25日	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2009年10月2日	UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2009年10月5日	UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF A-DISクラスを設定
2011年10月17日	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2013年10月21日	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2013年11月29日	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF A-DISクラスを設定

##### 2【役員状況】

本書の提出日現在

氏名	役職名	略歴	所有投資口のシリーズ、クラスおよび数
クレメンス・ロイター (Clemens Reuter)	取締役 会長	ロイター氏は2011年にUBS ETF部門担当ヘッドとしてUBSグローバル・アセット・マネジメントに入社した。前職ではSIXスイス証券取引所のメンバー・リレーションズ部門担当ヘッドとしてETF部門の創設と発展に尽力した。ロイター氏は1990年にドイツ銀行（デュッセルドルフ）に入社し、金融サービス業界におけるキャリアをスタートさせた。ワコピア証券（ジョージア州アトランタ）の機関投資家向け米国株式営業担当副社長として米国での勤務経験も有する。2000年にSIXスイス証券取引所に入社する前はクレディ・スイス・ファースト・ボストンのロンドン、ニューヨークおよびチューリッヒの各トレーディング・デスクの外国証券取引所営業部門に勤務した。	0口

<p>フランク・ミュゼル (Frank Müsel)</p>	<p>取締役 副会長</p>	<p>ミュゼル氏は2001年にUBS ETF部門にてアナリストとして勤務するべくUBSグローバル・アセット・マネジメントに入社し、2004年には商品管理業務に異動した。2014年以降はETFのプラットフォーム管理を担当するプロダクト・スペシャリストとして勤務している。UBS入社前はSEB銀行(フランクフルト)のコールレス銀行・決済(オプションおよび先物)部門において複数の役職を経験した。</p>	<p>0口</p>
<p>イアン・アッシュメント (Ian Ashment)</p>	<p>取締役</p>	<p>アッシュメント氏は1987年よりUBSグローバル・アセット・マネジメントに勤務し、同年より資産運用部門において様々な職務を経験している。1995年には上級ファンド・マネージャーとなり、2009年以降はストラクチャード・ベータ&amp;インデックス(SB&amp;I)部門担当ヘッドを務めている。アッシュメント氏はSB&amp;I部門においてETFおよびストラクチャード・ファンド全般を統括しており、運用資産は760億米ドルを超える(2011年9月30日現在)。</p>	<p>0口</p>
<p>アンドレアス・ハーバーツェト (Andreas Haberzeth)</p>	<p>取締役</p>	<p>ハーバーツェト氏は2009年12月にUBSグローバル・アセット・マネジメントに入社し、スイス、アイルランドおよびルクセンブルク籍の完全複製および合成複製ETFの運営全般を統括するUBS ETFオペレーション部門担当ヘッドを務めている。UBS入社前はデカ銀行(ドイチェ・ジロツェントラーレ)のETF取引サポート・データ品質管理部門担当ヘッドであった。それ以前はアクサ・インベストメント・マネージャーズ・ドイチェラント・ゲーエムベーハーにおいて運営サポート・サービス管理部門担当ヘッドを務めていた。</p>	<p>0口</p>

3【外国投資法人にかかる法制度の概要】

( ) 準拠法の名称

本投資法人の設定準拠法は、1915年8月10日付商事会社法(改正済み)(1915年8月10日法)およびルクセンブルクの2010年12月17日付投資信託に関する法律(改正済み)(2010年法)である。

本ファンドは、2010年法、1915年8月10日法ならびにCSSFの指令、規制および通達に従う。

( ) 準拠法の内容

( ) 1915年8月10日法

1915年8月10日法は、ルクセンブルグで設立可能な会社につき、法律上の異なる形態を定義しており、さらに、特にかかる会社の設立、かかる会社の管理および監督、清算または裁判所の命令による解散ならびに閉鎖、合併および分割にかかる規則および要件を定めている。さらに、1915年8月10日法には刑法の規定や国外の法域において設立された商事会社に関する規定も含まれている。

( ) 2010年法

2010年法は、ルクセンブルグの契約型、会社型を含むすべての種類の投資信託を規制するもので、ルクセンブルグの投資信託の組織、税制および監査に関する基本法である。2010年法は、UCITSについての法律、規制および行政上の取扱いに関する2009年7月13日欧州議会および理事会の指令2009/65/EC(改正済み)の規定をルクセンブルグの国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度について他の改正を盛り込んだものである。

#### 4【監督官庁の概要】

本ファンドおよび管理会社はCSSFの監督に服している。

監督の主な内容は以下のとおりである。

##### (1)登録の届出の受理

ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、CSSFの監督に服し、CSSFに登録しなければならない。

UCITSで、EU加盟国で設立され、かつ指令2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかる所定の書類がUCITS所在加盟国の監督当局よりCSSFへ送付された旨がUCITSに通知されることにより、当該UCITSは、かかる通知の日からルクセンブルグ市場においてその取扱いが可能となる。しかし、ルクセンブルグにおいてその投資信託証券が販売されるUCITSについては、ルクセンブルグにおける受益者への支払いおよび投資信託証券の買戻しまたは償還が可能であることを証明するために、信用機関を任命しなければならない。

外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要する。当該投資信託が設立、設定された国において、投資家の保護を確保するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合のみかかる登録が可能である。

##### (2)登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令またはCSSFが定める規則を遵守しない場合、承認された監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取消されうる。また、投資信託のマネジャーまたは投資信託もしくは管理会社の取締役がCSSFにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合、登録は拒絶されうる。更に、投資信託の機構または開示された情報が投資家保護のために十分な保証を提供しない場合には登録を拒絶される。

登録が拒絶または取消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合はルクセンブルグ地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されうる。

##### (3)目論見書等に対する査証の交付

投資信託証券の販売に際し使用される目論見書、主要な投資家情報を記載した書類およびその他の関連書類は、事前にCSSFに提出されなければならない。CSSFは書類が適用ある法律、規制、通達に適合すると認められた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査定を付してそれを証明する。

##### (4)財務状況およびその他の情報に関する監督

投資信託の年次報告書は、承認された監査人の監査を受けなければならない。監査人は、投資信託の財務状況その他に関する情報がその財政状態を適正に表示していないと判断した場合には、その旨をCSSFに直ちに報告する義務を負う。承認された監査人は、CSSFが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をCSSFに提出しなければならない。

#### 5【その他】

##### (1)定款の変更

本定款は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律（改正を含む。）で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。但し、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる（定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。）。

##### (2)事業の譲渡または事業の譲受け

サブファンドの清算および合併

何らかの理由により、あるサブファンドの純資産総額またはあるサブファンド内のクラスの純資産価額が経済的に有効な方法で運用される当該サブファンドもしくは当該クラスの最低水準として取締役会が決定する金額を下回り、もしくはこれに達しなかった場合、政治情勢、経済情勢もしくは金融情勢に重要な変化がある場合、または経済的合理化を実施す

るために、取締役会は、評価時間において計算される1口当たり純資産価額（投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）で当該クラスの投資証券をすべて償還することを決定することができる。かかる決定は、引受/償還手数料（現金償還の場合は現金償還手数料）、名義書換手数料及び発生した清算費用の按分割合を差し引いて実施される。本投資法人は、強制償還の効力発生日前に、該当のクラスの投資証券の投資主に対して償還理由及び償還手続を記載した通知を送付する。記名式投資証券の投資主には書面で通知する。本投資法人は、無記名式投資証券の投資主に対しては、取締役会が決定する新聞に通知を公告することにより通知する。投資主のために別段の決定がある場合または投資主間での公平な取扱いを維持するためである場合を除き、当該サブファンドの投資主は、かかる強制償還の効力発生日前に、引き続きその投資証券の無償による（但し、投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）償還を請求することができる。

前段落により取締役会に付与される権限にかかわらず、サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスまたはすべてのクラスの投資主総会は、取締役会の提案により、当該クラスのすべての投資証券を償還し、返還に関する決定が実施される評価時間において計算された投資証券の純資産価額（投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）を投資主に返還することができる。当該投資主総会にかかる定足数要件はなく、当該投資主総会は、出席する投資主またはその代表者の単純過半数によって採択された決議によりかかる決定を行う。

償還の実施により受益者に分配することができない資産は、その後9ヶ月間カストディアンに預託され、その後、当該資産に対して権利を有する者のために供託金庫（Caisse de Consignations）に預託される。

償還された投資証券はすべて消却される。

本項の第1段落に規定する状況では、取締役会は、サブファンドの資産を本投資法人内の別の既存のサブファンドの資産または2010年法第一部の規定に基づき組織された他の集団投資事業または当該他の集団投資事業内の別のサブファンド（「新サブファンド」）に割り当て、当該クラスの投資証券を別のクラスの投資証券に再指定することを決定する（分割または併合（必要な場合。）及び投資主に対する端数持分相当額の支払い後）ことができる。当該決定は、投資主がその投資証券の無償による償還または転換を請求することができるようにするため、合併の効力発生日の1ヶ月前に、本項の第1段落に定める方法と同様の方法により公表する（かかる公表には新サブファンドに関する情報を含む。）。

前段落により取締役会に付与される権限にかかわらず、本投資法人内のサブファンドの合併は、当該サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資主総会により決定される。当該投資主総会にかかる定足数要件はなく、当該投資主総会は、出席する投資主またはその代表者の単純過半数による決議をもって当該合併を決定する。

あるサブファンドに分配可能な資産及び負債の、本項第5段落で言及した他の集団投資事業または当該他の集団投資事業内の別のサブファンドへの拠出は、拠出側サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資主の決議を要する。当該決議は、定足数要件を発行済投資証券の50%とし、当該会議に出席する投資主またはその代表者の3分の2以上の多数により採択される。但し、当該合併が、ルクセンブルグの契約型集団投資事業（fonds commun de placement）または外国籍の集団投資事業との間で実施される場合はこの限りでなく、この場合、決議は、当該合併に賛成票を投じた投資主のみを拘束する。

### (3)出資の状況

該当事項なし。

### (4)訴訟事件

本書の日付現在、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しない。

## 第2【手続等】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1)海外における申込（販売）手続等

##### 1.発行市場の場合

取締役会は、いずれのサブファンドおよびいずれの投資証券クラスの投資証券でも随時何らの制限もなく発行することができる。また投資主は随時、以下に規定する条件に基づいて、自らの保有する投資証券の償還を管理会社に請求することができる。管理会社は、その絶対的な裁量で、サブファンドの投資証券および/もしくはETF投資証券クラスの投資証券の発行、ならびに/またはある投資証券クラスの投資証券から別のETF投資証券クラスの投資証券への転換を、随時、かつ何らの事前通知もなく拒絶することができる。さらにまた、管理会社はその絶対的な裁量で、不正にまたは本投資法人、現投資主もしくは潜在的投資主の利益を侵害するような形で行われていると信じるに足る根拠がある投資証券償還請求を拒絶することができる。

原則として、ETF投資証券の申込みおよび償還を管理会社と直接行うことができるのは指定参加者のみである。それ以外の投資主は流通市場でETF投資証券の売買を行うこととなる。指定参加者以外の投資主は、以下に記載する手続に従ってETF投資証券の申込みまたは償還を行う指定参加者と協定を締結することでかかるETF投資証券の申込みおよび償還を行うことができる。管理会社は、指定参加者からの申込みのみを受け入れる。ETF投資証券が売出しのため登録されている国の適用法により求められる場合、以下に記載する手続および手数料に従うことを条件に、指定参加者ではない投資主からの現金償還請求を受け入れる。

##### a)指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換

本投資法人または本投資法人の代理人としての管理会社および一定の金融機関（「指定参加者」）は、かかる指定参加者が本投資法人のETF投資証券の申込み、償還および転換を行う際の条件を定めた契約（「参加契約」）を締結している。参加契約の条件に従い、指定参加者によるETF投資証券の申込みおよび償還は、全体的にも部分的にも、適用法規に従い現物有価証券の拠出または受領と引換えに行うことができる。通常、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換は、ETF投資証券の各サブファンドおよび各クラスごとに所定の数のETF投資証券から成るユニット単位で行われる。参加契約にはまた、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用される規則および運用手続に関する詳細規定が含まれる。かかる規則の例としては、最低申込・保有制限およびあるサブファンドの純資産価額に対する一定割合を超える部分の償還の次回繰越しの可否等が挙げられる。疑義を避けるために付言するが、これらの規則にはまた、申込み、償還および転換の請求が該当の取引日に処理されるためにそれらが管理事務代行会社によって受領される必要がある期限についての具体的な規定が含まれる。なお、本書に規定される標準申込/償還期限を、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用することはできない。

各サブファンドおよびクラスのETF投資証券の申込み価格および償還価格は、参加契約書の中に記載される申込み/償還手数料によって増減する該当のサブファンドおよびクラスのETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に基づいて決定される。

指定参加者は、同じサブファンド内のあるETF投資証券クラスを他のETF投資証券クラスに転換することができる。あるサブファンドのETF投資証券を他のサブファンドのETF投資証券に転換することはできない。また、指定参加者は、自らが申込みを希望する新しいクラスの証券について適格と認められなければならない。あるクラスのETF投資証券を他のクラスのETF投資証券に転換することで端数投資証券が生じる場合、ETF投資証券の転換を行った指定参加者は、本投資法人における当該指定参加者名義の口座に登録されている転換により生じたETF投資証券の端数を取得するか、または当該端数の対価を現金で受領するかを選択することができる。ETF投資証券の転換に関する実際的な方法については、参加契約書および指定参加者に交付されるその他の文書の中に記載される。

##### b)マネーロンダリングの防止

マネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りに関する2004年11月12日付改正ルクセンブルク法、ルクセンブルク金融監督委員会（CSSF）が発行した通達、ならびにマネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りにかかる法的枠組みを強化する2010年10月27日付ルクセンブルク法に基づいて、UCIおよび金融業界のすべての専門家に対し、マネーロンダリング目的でのUCIの使用を阻止する義務が課されている。このような背景のもと、指定参加者を識別するための手続の履践が参加契約書において義務づけられることとなった。各指定参加者は、ルクセンブルク法に基づくものと同等の識別手続に従う義務を負う金融業界の専門家である必要がある。

##### c)指定参加者に該当しない投資主による現金償還

指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる（この場合現金による買戻し手数料が課される。）。

#### 現金償還手数料

現金による償還にはすべて、償還の対象である各ETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に対する割合で算定される手数料（「現金償還手数料」）が発生する。現金償還手数料は、残存する株主の利益に資するため、かかる償還について現金を支出するにあたり当該サブファンドに発生する諸経費を反映するために支払われるものであり、償還金の中から控除される。

#### 現金償還手続

投資証券を管理会社から直接償還することを希望するETF投資証券の投資主は、（そのETF投資証券を保有する）自らの金融仲介機関との間にかかるとのETF投資証券をカストディアンにおける本投資法人の保管口座に振替えて記帳することにつき取決めを行い、かつ、(i)投資主が償還を希望する旨、償還の対象となるETF投資証券の数、ならびに当該ETF投資証券が帰属するサブファンドおよびクラス、(ii)償還の対象となるETF投資証券の受渡しおよびそのカストディアンにおける本投資法人の保管口座への振替記帳に関して金融仲介機関が行った取決め、ならびに、(iii)償還金が送金される金融仲介機関の基準通貨建て銀行口座についての詳細情報を、管理事務代行会社に通知するよう自らの金融仲介機関に指図することによって、かかる償還を行うことができる。償還対象のETF投資証券の受渡しが行われる、カストディアンにおける当該保管口座の詳細は、管理事務代行会社に書面で請求することにより入手可能である。

現金による償還の手続は、カストディアンが無料受渡し決済によりETF投資証券を受領した時点で開始される。標準償還期限に先立ついずれかの取引日または前取引日にカストディアンにおける本投資法人の保管口座に振替記帳されたETF投資証券は、それぞれかかる取引日または翌取引日（「現金償還日」）に、管理事務代行会社により、該当の現金償還日のあと二番目に到来する評価時点（「現金償還評価時点」）、すなわち、次に到来する評価時点ではなく現金償還日のあと次の次に到来する評価時点で算定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて償還され消却される。該当する取引日の該当する標準償還期限後に受領されたETF投資証券は、次の現金償還日に、次の現金償還評価時点において決定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて買戻され消却される。

#### 現金償還の支払手続

ETF投資証券の償還金の支払は、関連する現金償還評価日後3営業日以内に、かかる現金償還を実行した投資主の金融仲介業者に対して行われるかまたは電信為替で送金される。償還金は、サブファンドの基準通貨において、償還を行う投資主の金融仲介機関が通知する口座に対し電信送金で払い込まれる。償還金の電信送金費用は、かかる償還金から差し引かれる。ETF投資証券の残存する投資主の最善の利益のため、本投資法人および管理会社は、市況が思わしくない場合にはさらに5日間支払いを繰延べることができる。

#### 償還金および確認通知書

償還金については、現金償還手数料および電信送金費用、ならびに投資主の償還金に償還配当金が含まれるか否かを確認するための費用を考慮に入れる。投資主は、当初ETF投資証券を買入れた際に負担した買入れ価格よりも償還金のほうが高くまたは低くなる可能性があることを了解する。該当の現金償還評価日のあと二番目に到来する取引日に、当該償還および償還金に関するすべての詳細情報を記載した確認通知書が金融仲介機関に普通郵便で送付される。

#### サブファンドの10%以上に相当する現金による償還の手続

あるサブファンドに関し、一つの現金償還日（「最初の現金償還日」）について単体でまたは他の現金償還請求と併せて当該サブファンドの純資産価額の10%超（または他の投資主の利益保護を確保するために取締役会がその絶対的裁量で適用するその他の割合）に相当する現金償還請求が行われた場合、本投資法人および管理会社は、その単独かつ絶対的な裁量で、かかる最初の現金償還日に買戻される投資証券が関連するサブファンドの純資産価額の10%以下となるよう、かかる最初の現金償還日に関する各請求を按分で縮小することができる。各サブファンドの投資方針に従い、サブファンドは現金償還に対応できるだけの最低限の現金を保有することとし、また現金調達のための売付けとは、当該サブファンドが保有するあらゆる有価証券を売付けることをいう。

この請求を按分する権限が行使されたことでかかる最初の現金償還日に関する請求が部分的にしか実行されない場合、かかる未実行の部分については、当該請求がすべて完全に実行されるまで同じ償還投資主が次の取引日および（必要な場

合には）さらにそれ以降の取引日について新たな請求を行ったものとみなされる。最初の現金償還日について行われた請求に関し、その後の請求が次回以降の取引日について行われる場合、かかるその後の請求は、繰り下げられたものとして最初の現金償還日に関する請求の実行に優先されるが、に前記の規定に従うものとして処理される。

#### d) 強制償還

##### 一 般

時期にかかわらず、投資証券の実質的な所有者（単身であるか他の者と共同であるかを問わない。）が適格保有者ではないことを管理会社が知るに至った場合、管理会社は、その裁量で、当該投資証券を強制的に償還することができる。かかる投資証券の償還は、本書に記載する投資証券日次の1口当たり純資産価額、かかる償還の処理にあたり管理事務代行会社およびカストディアンに発生した諸費用を差し引いた金額で行われる。管理会社によるかかる強制償還に関する通知から10日後以降の日に投資証券の償還が行われ、当該投資主の当該投資証券の所有者としての地位は消滅する。

##### サブファンドの清算の場合

いずれかの評価時点で、あるサブファンドの純資産価額が2000万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合および/またはかかるサブファンドに属するいずれかのクラスの投資証券の純資産価額が1000万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合、本投資法人および管理会社は、それらの裁量で、当該サブファンドまたは当該クラスのすべての発行済み投資証券を償還することができる。かかる投資証券はすべて、投資証券日次の1口当たり純資産価額から、申込み/償還手数料（もしくは現金償還の場合には現金償還手数料）、満期日に計算した譲渡税および償還配当金、ならびに発生した清算費用を差し引いた金額で買戻される。管理会社は、ルクセンブルクの日刊紙である「メモリアル」紙に、また求められる場合にはさらに当該投資証券の売出しが行われるそれぞれの国において指定される官庁出版物に、かかる強制償還の効力発生日に先立って、該当するサブファンドまたはその投資証券クラスの投資主に向けた公告を掲載する。かかる公告には、償還を行う理由およびその手続を記載しなければならない。

## 2. 流通市場における投資および売買

本投資法人は、ETF投資証券のそれぞれのクラスについて、当該ETF投資証券を一または複数の証券取引所に上場することにより上場投資信託となることを目的としている。かかる上場の一環として、関連証券取引所の一部の会員は、投資主がETF投資証券を売買する際の価格を設定するマーケットメーカーとしての役割を果たすことを義務づけられている。通常、かかる買値と売値の値幅は、関連証券取引所によって監視され、かつ制御される。

ETF投資証券を申し込む指定参加者のうちの一部の者は、関連証券取引所の規則に従ってマーケットメーカーとなる。かかる指定参加者は、特定の証券取引所に関しその規則に従って、通常の市場環境で、かつ関連指数の構成銘柄の取引期間と証券取引所の取引期間との重複度に応じ、投資証券について推定される日次の1口当たり純資産価額に対するETF投資証券の呼値スプレッドをあらかじめ合意された一定の割合上限を超えない範囲内に維持する義務を負う。これが効率的な流通市場の構築につながるものと考えられている。その他の指定参加者は、自らのブローカー/ディーラー業務の一環として他の者にETF投資証券の売買をもちかけることを可能にする目的でETF投資証券の申込みを行うものと見込まれる。

ETF投資証券の申込みと償還ができるのは今のところ指定参加者に限られているが、かかるETF投資証券の需要を満たす流動的かつ効率的な流通市場の将来的な発展が期待されている。このような流通市場を操作することで、指定参加者以外の者が、ETF投資証券のサブファンドおよびクラスに属するETF投資証券を、マーケットメーカーまたはブローカー/ディーラーを務める指定参加者またはその他のETF投資証券投資主から得た投資証券1口当たり純資産価額と近似する価格で売買できるようになる。

### (2) 日本における申込（販売）手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出しは予定されていない。

## 2 【買戻し手続等】

### (1) 海外における買戻し手続等

上記「1 申込（販売）手続等」参照。

### (2) 日本における買戻し手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されていない。



## 第3【管理及び運営】

### 1【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 1. 純資産価額の決定

各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、基準通貨において毎営業日に計算され公表される。

評価時点における各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、評価時点の直前の取引日における、当該証券およびかかるサブファンドの他の資産が主に取引される市場での最新の終値をもとに計算される。ここで使用する最新の終値は、指数提供者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じである。ある市場が取引日において開いていない場合、投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に用いる価格は当該市場が開いていた直近の日における最終価格とする。

あるサブファンドのある投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総資産の額から当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総負債の額を差し引いた金額を、いずれかの評価時点における当該クラスの発行済み投資証券総数で除して計算する。投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に際しては、損益は日次ベースで発生するものとみなされる。

本投資法人の純資産価額は、その決定に際し以下の規則を適用することを定めた定款の規定に従って決定される。

- a) 手元現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払い費用、宣言された現金配当または発生した利息の未収分の価額は、その全額とみなされる。ただし、その全額が支払われまたは受領される可能性が低いときは、かかる状況でその適正な価値を反映するのに適切であると思われる控除を行った上で当該価額を決定する。
- b) 認可を受けた証券取引所に上場している証券または他の規制市場で売買されている証券は、その最新の終値を評価額とするか、またはそのような市場が複数存在するときは当該証券の主要市場における最新の終値をもとに評価される。ここで使用する終値は、指数提供者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じであるが、最新の終値が当該証券の適正な市場価値を正確に反映していない場合には、かかる証券の価値は取締役会が慎重かつ誠実に決定する合理的に予見可能な売却価格をもとに決定される。
- c) 証券取引所において上場もしくは取引されていない証券または他の規制市場で売買されていない証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定する推定売却価格をもとに評価する。
- d) 取引所または他の規制市場での取引がない先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値とは、取締役会が定める方針に基づいて種々の各契約に一貫して適用される基準をもとに決定される最終清算価値をいう。取引所または他の規制市場で取引されている先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値は、本投資法人により特定の先物契約、先渡し契約またはオプション契約が取引されている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の決済価格をもとに決定される。ただし、それについて純資産が決定される日に先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算を行うことができない場合、かかる契約の清算価値は取締役会が公正かつ合理的であると判断する価値を基準に決定される。
- e) 金利スワップは、適用ある金利曲線を参考に決定されるその時価で評価される。指数および金融商品関連のスワップは、該当する指数または金融商品を参考に決定されるその時価で評価される。指数または金融商品関連のスワップ契約の評価は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される当該スワップ取引の時価をもとに行われる。
- f) その他すべての有価証券およびその他の資産は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される公正市場価額をもってその評価額とする。

特定のサブファンドにおける資産および負債のうち基準通貨以外の通貨建てのものは、評価時点の直前の取引日における当該資産の主要規制市場の為替レートで基準通貨に換算される。

本投資法人の純資産は、常に、評価時点の直前の取引日における規制市場の為替レートで（場合に応じ）ユーロに換算される、種々のサブファンドの純資産価額の合計額に等しい。

## 2. 純資産価額の計算ならびに投資証券の発行、償還および転換の停止

定款に基づき、本投資法人は、以下の場合および期間において、一または複数のサブファンドの純資産価額の計算ならびに投資証券の申込み、償還および転換を停止することができる。

- a) 当該サブファンドに帰属する本投資法人の投資商品の相当部分が適宜上場されているかもしくは売買されている主要な規制市場、または当該サブファンドの資産の純資産価額もしくはかかる資産の相当部分の表示通貨に対応する外国為替市場が通常の休日以外に閉鎖されている期間、或いはかかる市場における取引が制限または停止されている期間（ただし、かかる取引所の閉鎖またはかかる制限もしくは停止がそこに上場されているサブファンドの投資商品の評価に影響を与えない場合を除く。）、
- b) 本投資法人が所有する資産の処分もしくは評価が実行不可能となるかまたはかかる処分もしくは評価が投資主の利益を毀損することとなるような緊急事態にあたる状況が存在する期間、
- c) 当該サブファンドに帰属する資産にかかる証券取引所での当該サブファンドの投資商品の価格もしくは価値または現在価格もしくは現在価値を決定する際に通常使用される通信手段が途絶している期間、
- d) 取締役会の制御が及ばないその他の理由により、本投資法人が所有する投資商品の価格が即時にまたは正確に確認できない場合、
- e) 本投資法人が投資証券の償還について支払を実行することを目的とするレパトリを行うことができない期間、或いは投資商品の現金化もしくは取得または投資証券の償還に関して行うべき支払のための資金移動を通常の為替レートで行うことができないと取締役会が判断する期間、或いは、
- f) 本投資法人または関連するサブファンドの解散を決議することを目的とする投資主総会の招集通知が公告された場合。

いずれか一つのサブファンドについてかかる停止が生じても、他のサブファンドの投資証券の投資証券1口当たり純資産価額、申込み、償還および転換には何らの影響も及ばない。

かかる停止期間の開始および終了に関する通知は、ルクセンブルクの日刊紙と、必要があればさらに取締役会が選択するその他の新聞に掲載される。かかる通知はまた、関連するサブファンドの投資証券の買付け、償還または転換を請求している請求者または投資主に対しても交付される。

### （2）【保管】

#### ETF投資証券の所有権および決済

ETF投資証券はすべて無記名式で発行され、グローバル証券により表章される主要決済システムにおいて保有される。したがってETF投資証券の投資主は、主要決済システムの勘定に振替記帳されるETF投資証券に直接的または間接的な利害を有する。ETF投資証券を表章する証券は発行されない。ETF投資証券を申込み、償還または譲渡する指定参加者は、主要決済システムの中に決済のための口座を保有するか、または主要決済システムにリンクする他の決済システムを通じてかかる口座にアクセスすることができる。投資主は、主要決済システムまたは主要決済システムと連動するその他の決済システムにおいて直接的または間接的に保有する金融仲介機関の証券取引口座への振替貸記によりETF投資証券を受領する。

投資主自身が自らの名義で本投資法人の投資主名簿に登録されている限りにおいてその投資主としての権利（特に投資主総会に参加する権利）を直接本投資法人に対してのみ全面行使できることにつき、本投資法人および管理会社は投資主の注意を喚起する。投資主が自らの名義で投資主のために本投資法人に投資する仲介業者を通じて本投資法人に投資を行う場合、かかる投資主は、投資主としての権利のうちの一部については、本投資法人に対し直接行使できるとは限らない。投資主は自らの有する権利について助言を得ることが望ましい。

### （3）【存続期間】

法令および規約に基づいて清算されない限り本投資法人に存続期限はない。

### （4）【計算期間】

本投資法人の会計年度は毎年12月31日に終了する。

### （5）【その他】

#### a) 解散

本投資法人は、定款に掲げる定足数及び多数決要件に従い、投資主総会の決議によりいつでも解散することができる。

出資金が定款記載の最低資本金の3分の2を下回る場合、取締役会が本投資法人の解散に関する議案を投資主総会に付託する。総会(定足数は要求されない。)は、総会に出席する投資主の代表者の議決権の単純過半数により決定を行う。

出資金が定款に定める最低資本金の4分の1を下回る場合においても、本投資法人の解散に関する議案は投資主総会に付託される。この場合、投資主総会は定足数要件なしに開催され、解散は、総会に出席する4分の1の投資証券を保有する投資主の代表者の議決権により決定することができる。

会議は、本投資法人の純資産が法定の最低額である3分の2または4分の1を下回ったことを確認後40日以内に開催されるように招集されなければならない。

#### b) 定款の変更

本定款は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律(改正を含む。)で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。但し、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる(定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。)

#### c) 関係法人との契約の更改等に関する手続

一般的に、本投資法人(または場合により管理会社)は、期限の定めのない各種の契約を締結しているため、所定の更改手続は存在しない。ただし、本投資法人は原則として、取締役会の裁量により、契約を(i)変更し、(ii)終了し、かつ/または(iii)新規に締結することができる。

### 2【利害関係人との取引制限】

取締役会により採用されるまたは定款に定められる制限に従い、管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役は、(i)サブファンドに、またはサブファンドともしくはサブファンドのために成立した取引について利害関係を、またはその他の人物とのいずれの種類の間接的関係を、サブファンドに対するそれぞれの義務との潜在的対立を伴う可能性があるが、有することができる。また、(ii)かかる義務の履行に関して、グループ会社のサービスを扱うもしくは利用することができる。管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役のいずれも、かかる行為に起因する収益または報酬を明らかにする責任を負わない。

### 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

#### (1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が本投資法人に対し権利を直接行使するためには、投資証券名義人として、登録されていなければならない。したがって、販売会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は投資証券の登録名義人でないため、自ら本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これら日本の投資主は、販売会社との間の口座約款に基づき、販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。

投資証券の保管を販売会社に委託しない日本の投資主は、本人の責任において権利行使を行う。

受益的投資主の有する主な権利は次のとおりである。

#### ( ) 分配金受領権

投資主は、その持分に応じて、サブファンドの投資主総会または(中間分配金の場合)取締役会において決定された分配金を受領する権利を有する。

#### ( ) 買戻請求権

原則として、指定参加者のみがETF投資証券を申し込むことができ、管理会社より直接ETF投資証券の買戻しを受けることができる(発行市場)。指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる(この場合現金による買戻し手数料が課される。)

#### ( ) 残余財産分配請求権

本投資法人が解散された場合、ルクセンブルクの法律に従い本投資法人の投資主が選任した清算人が、投資主の最大の利益を考慮して本投資法人の資産を現金化する。カストディアンは、清算人の指示に従い、各クラスの投資主に対し、それぞれの持分に応じて清算手取金(純額)を分配する。

#### ( ) 損害賠償請求権

ルクセンブルクの法律により、一定の状況下においてのみ本投資法人の取締役会に対して損害賠償を請求することができる可能性は限定されている(なお、管理過失の場合は、賠償責任は生じない)。ルクセンブルクの賠償責任法の通則が適用される。

( )投資主総会における権利

規約ならびに適用あるルクセンブルグの法律および規則により課される制限に従って、すべての投資口1口につき議決権1個が付与される。投資主は、書面により代理人としての他の者を指名することにより、投資主総会で行動することができる。法人は、適法に授権された役員の署名がなされた委任状を作成することができる。

本投資法人の年次投資主総会は、本投資法人の登記簿上の事務所において4月15日午前11時30分より開催される。4月15日が営業日でない場合、年次投資主総会はその次の営業日の午前11時30分より開催される。

定款に基づき、サブファンドまたは投資証券クラスの投資主は、当該サブファンドまたは投資証券クラスに対してのみ関係を有する議題につき判断を行なう為に、いつでも投資主総会に招集され得る。

投資主総会の開催告知は全てメモリアル、ルクセンブルクの日刊紙、および必要に応じ当該投資証券の売出しの行なわれている各国において指定されている公式刊行物において公表される。当該告知は、会議の時間、場所および入場条件を記載し、議題を含み、会議の必要定足数および過半数要件につきルクセンブルク法上の要件に言及する。

(vi)報告を受ける権利

1. 定期的な報告と公表

適用可能なルクセンブルクの会計原則に基づき監査された前会計年度に関する投資主向けの報告書は、本投資法人の会計年度終了後4か月以内かつ年次投資主投資主総会の少なくとも8日前までに、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の登記簿上の事務所において入手可能な状態となる。加えて、未監査の半期連結報告書もかかる登記簿上の事務所において6月30日から2か月以内に入手可能な状態となる。本投資法人または管理会社は、上記の財務報告書の要約版を投資主および見込みのある投資主に対し提供することができるが、かかる要約版には各サブファンドの保有する証券の詳細一覧は含まれない。当該要約版年次報告書および要約版未監査半期報告書には、請求があった場合に同人に対し当該報告書の完全版のコピーを無料で提供する申出が含まれている。

2. 閲覧可能な書類

以下の書類のコピーは、営業日の通常営業時間内であれば無料で本投資法人の登記簿上の事務所49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourgおよび管理会社の登記簿上の事務所33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourgそれぞれにおいて閲覧可能であり、サブファンドにかかる目論見書および財務報告書のコピーもまた無料で同各所在地にて入手可能である。

- a) 本投資法人および管理会社の定款
- b) 本投資法人とカストディアンであるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイとの間の合意
- c) 本投資法人、管理会社および管理事務代行会社としてのステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイとの間の合意
- d) それぞれポートフォリオ・マネージャーである管理会社、UBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドとの間の合意
- e) 管理会社と販売会社としてのユービーエス・エイ・ジーとの間の合意
- f) 本投資法人と管理会社との間の管理会社合意

( 2 ) 【為替管理上の取扱い】

日本の投資主に対する分配金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグ大公国における外国為替管理上の制限はない。

( 3 ) 【本邦における代理人】

関東財務局長に対する募集、継続開示等に関する届出代理人は、

弁護士 平川 修  
東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

である。

(4)【裁判管轄等】

投資主、本投資法人、管理会社およびカストディアンの間で発生した法的紛争は、全てルクセンブルク地方裁判所を法廷地とする。ルクセンブルク法を適用する。ただし、他国の投資主からの請求に関する問題については、本投資法人、管理会社および/またはカストディアンは、当該投資証券の売買が行なわれた国の裁判管轄に自ら属す選択をすることができる。目論見書は英語版を正式なバージョンとする。本目論見書は他の言語に翻訳することも可能とする。目論見書の英語版と他言語のバージョンとの間に齟齬が生じた場合、当該投資証券の売買が行なわれた地の司法権に基づく法律において要求される範囲を除き、英語版の目論見書が優先して適用される。

## 第4【関係法人の状況】

### 1【資産運用会社の概況】

#### (1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイ

資本金(株主資本)の額

一株当たり額面2,000ユーロの株式6,500株からなる13,000,000ユーロ(1,871,220,000円)(2014年6月末日現在)

事業の内容

ルクセンブルク籍UCITSの管理ならびに当該UCITSの受益権の発行および買戻しを行う。

#### (2)【運用体制】

定款に基づき、管理会社は、株主総会により任命される3名以上の取締役(株主であるか否かを問わない。)により構成される取締役会により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬金額を定め、いつでも取締役を解任することができる。

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合には、一または複数の副会長を選任する。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命される。

取締役会は、会長により、または、会長が行為できない場合には、副会長により、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役に、招集され、開催される。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に招集される。取締役会は、会長が、または、会長が行為できない場合には、副会長が、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役が、議長を務める。

取締役会は、取締役の過半数が出席または代理出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決議を行う。

決議は、出席または代理出席取締役の単純過半数によって行われる。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとする。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、ケーブル、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会に代理出席し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員について代理出席することができる。

取締役会の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書にかかる決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有する。かかる決定の日付は、最後の署名が行われた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用するUCIまたはAIFの約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有する。

#### (3)【大株主の状況】

2014年6月末日現在

名 称	住 所	所有株式数	比率
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	スイス国 チューリッヒ市 CH-8001 バーンホフストラッセ45 (Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich Switzerland) スイス国 バーゼル市 CH-4051 エーシェンフォルシュタット1 (Aschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland)	6,500口	100%

## (4) 【役員状況】

2014年12月末日現在

氏名	役職名	略歴	所有株式数
<p>アンドレアス・シュラッター (Andreas Schlatter)</p>	<p>取締役会長</p>	<p>シュラッター氏はUBSグローバル・アセット・マネジメントのディストリビューション部門担当グローバル・ヘッドを務め、全世界の顧客サービスおよび顧客対応モデルを統括し、法人、機関投資家、ソブリン、コンサルタントおよびUBSウェルス・マネジメントのチャンネルを顧客としている。シュラッター氏はUBSグローバル・アセット・マネジメント執行委員会の委員と、UBSの部門横断的なスイスおよびEMEA地域経営委員会の委員を兼務している。</p> <p>2008年から2014年まではスイス担当ヘッドとしてスイスの機関投資家および法人向け事業全般の運営・開発を担当していた。</p> <p>シュラッター氏は1996年にクライアント・リレーションシップ・マネージャーとしてUBSに入社してスイスの大手機関投資家顧客の担当となったが、同時に、アセット・アロケーション部門向けの定量化ツールの開発にも携わった。1999年にクライアント・リレーションシップ管理部門担当ヘッドに就任した後、2001年にはスイス機関投資家向け事業を引き継いだ。</p>	<p>0口</p>
<p>マリオ・クエニ (Mario Cueni)</p>	<p>取締役</p>	<p>クエニ氏はUBSグローバル・アセット・マネジメントのジェネラル・カウンセルとして法務およびコンプライアンス関連の事案全般を担当している。同時に、規制当局との間のあらゆるコミュニケーションの窓口となっている。</p> <p>クエニ氏はUBSグローバル・アセット・マネジメント執行委員会の委員と、UBSグループ・リーガル&amp;コンプライアンス執行委員会の委員を兼務している。また、UBSグローバル・アセット・マネジメントのリスク委員会および運営委員会の委員も務めている。</p> <p>クエニ氏は1981年にスイス銀行コーポレーション（当時）にグループ法務部門の一員として入社した。1989年から1997年まではSBCインベストメント・バンク/SBCウォーバークの法務担当グローバル・ヘッドを務め、1998年に現職に就いた。</p>	<p>0口</p>

<p>マーティン・トーマン (Martin Thommen)</p>	<p>取締役</p>	<p>トーマン氏はUBS投資信託事業の責任者である。業務内容には、UBS投資信託の商品開発、商品管理、マーケティングおよび社内営業が含まれる。トーマン氏はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの取締役を務めている。</p> <p>トーマン氏は1982年に旧スイス銀行コーポレーションに入社して金融業界でのキャリアをスタートさせ、キャリアの大部分を資産運用および投資信託業界で過ごした。投資信託業界における経験は30年を超え、欧州で最も経験豊富なファンド・スペシャリストの1人である。</p> <p>トーマン氏はスイス投資信託協会(SFAMA)の理事と欧州投資信託協会(EFAMA)の理事も兼務している。</p>	<p>0口</p>
<p>ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)</p>	<p>取締役</p>	<p>シントゲン氏は、UBSグローバル・アセット・マネジメントが設計および設定したルクセンブルク籍投資信託の管理会社であるUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの経営責任者である。シントゲン氏はかかる役職においてUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイおよび同社が管理する投資信託が抱えるおそれのあるリスクを特定、評価および監視し、適切なリスク管理が実施されるよう確保する責任を負う。</p> <p>シントゲン氏は1995年にUBSに入社し、1999年にマネジメント・サービス部門ヘッドに任命され、法務、企業会計および財務管理、人事ならびに商品管理を担当した。1999年以降はUBSファンド・サービスズ(ルクセンブルク)エス・エイの執行取締役を務め、2001年からはルクセンブルク籍のUBS投資信託の取締役を兼務している。現職には2010年7月に就任した。</p> <p>UBSに入社する前はバンク・ジェネラルド・ルクセンブルク・エス・エイに15年間勤務し、投資銀行部門と投資信託部門の双方を担当していた。</p>	<p>0口</p>



<p>クリスチャン・イーベル (Christian Eibel)</p>	<p>取締役</p>	<p>イーベル氏はUBSグローバル・アセット・マネジメントのオペレーショナル・リスク管理部門担当ヘッドを務め、同社の世界的なオペレーショナル・リスク管理の枠組みの継続的な開発、実施および管理を担当している。イーベル氏はUBSグループ・オペレーショナル・リスク管理経営委員会の委員と、UBSグループ危機管理委員会の委員を兼務している。2008年にUBSグローバル・アセット・マネジメントのオペレーショナル・リスク・コントロール部門の担当になる前は、UBSウェルス・マネジメント部門のプラットフォームおよびツール戦略担当ヘッドを務めていた。それ以前はスイス投資サービス(エクイティ)担当ヘッドであった。</p> <p>イーベル氏は2002年にUBSに入社したが、それ以前は電子商取引にかかるソリューションやポートフォリオ管理ツールの独立コンサルタントであった。</p> <p>イーベル氏はUBSファンド・マネジメント・スイス・エイ・ジーおよびUBSファンド・マネジメント・ルクセンブルク・エス・エイの取締役も兼務している。</p>	<p>0口</p>
<p>ヴァレリー・ベルナル (Valerie Bernard)</p>	<p>執行取締役</p>	<p>ベルナル氏は、UBSグローバル・アセット・マネジメントが設計および設定したルクセンブルク籍投資信託の管理会社であるUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの経営責任者である。ベルナル氏はかかる役職においてUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイおよび同社が管理する投資信託が抱えるおそれのあるリスクを特定、評価および監視し、適切なリスク管理が実施されるよう確保する責任を負う。</p> <p>ベルナル氏は、1997年1月にルクセンブルクにおいてプロダクト・コンプライアンス・オフィサーとしてUBSに入社した。1999年から2011年まではプロダクト・コントロール・ルクセンブルク担当ヘッドとして、投資信託価格の二次的管理や最終承認のほか、投資制限の監視を担当していた。ベルナル氏は2011年にUBSファンド・サービスズ(ルクセンブルク)エス・エイのNAV管理担当ヘッドに就任し、2013年より現職にある。</p> <p>UBS入社前は、1993年から1997年までデロイト・ルクセンブルクにおいて社外監査役として勤務し、投資信託、銀行および事業会社の監査を担当した。</p>	<p>0口</p>

ルク・ピレン (Luc Biren)	執行取締役	<p>ピレン氏は2014年7月1日にUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイに入社した同社の経営責任者である。</p> <p>ピレン氏はかかる役職において管理会社および同社が管理するルクセンブルク籍のUBS投資信託が抱えるおそれのあるリスクを特定、評価および監視し、適切なリスク管理が実施されるよう確保する責任を負う。</p> <p>UBS入社前は、アーンスト・アンド・ヤング・ルクセンブルクにおいて9年間上級監査マネージャーを務めた後、JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・エイの上級副社長を6年間にわたって務めた。</p> <p>ピレン氏はモンス大学(ベルギー)において経済学(金融学専攻)の学位を取得しており、また会計学(税務専攻)の学位も有している。</p>	0口
-----------------------	-------	--	----

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2014年9月末現在、管理会社は以下のとおり、272本のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別 （基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）	
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託 / 投資法人	272	1,238,033,481.43	オーストラリア・ドル
			1,000,678,621.63	カナダ・ドル
			14,385,003,979.22	スイス・フラン
			29,587,050,674.17	ユーロ
			1,572,449,443.66	英ポンド
			104,101,399,787.39	日本円
			56,180,199.87	シンガポール・ドル
			55,525,226,454.64	米ドル

2 【その他の関係法人の概況】

(1) 【名称、資本金の額及び事業の内容】

(a) UBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（ポートフォリオ・マネージャー）

資本金（株主資本）の額

125百万ポンド（2,302.5百万円）（2010年7月2日現在）

事業の内容

UBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドは、1981年2月19日付でイングランドにおいて設立され、英国において、金融行為規制機構より、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。UBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドは、ユービーエス・エイ・ジーの一事業グループであるUBSグローバル・アセット・マネジメントに属している。スイスのチューリッヒおよびバーゼルに本部を置くUBSは、個人、法人および機関投資家顧客に対してサービスを提供するグローバル企業であり、事業戦略として、投資銀行業務および資産運用業務に関するグローバルな専門知識と並んで、国際的なウェルス・マネジメント業務およびスイスにおける銀行業務を提供することに注力している。

(b) ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイ（カストディアン、管理事務代行会社、コンプライアンス管理代行会社および支払代理人）

資本金（株主資本）の額

65,000,975ユーロ（9,356,240,342円）（2014年12月末日現在）

事業の内容

ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイは1990年1月19日付でルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された会社であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの完全子会社である。最終親会社であるステート・ストリート・コーポレーションはマサチューセッツ州法に基づき設立された金融持株会社である。同社は、子会社を通じて、世界各国の機関投資家向けに幅広い商品およびサービスを提供している。

ステート・ストリート・コーポレーションは主に、完全子会社の特許銀行であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを通じて事業を行っている。ステート・ストリートは、公開会社であり、普通株式をニューヨーク証券取引所に上場している（ティッカー：STT）。

(c) ユービーエス・エイ・ジー（販売会社）

資本金（株主資本）の額

385,525,023スイスフラン（46,201,318,756円）（2014年9月末日現在）

事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレイションおよびスイス・ユニオン銀行の全資産および負債を承継した銀行である。

(2) 【関係業務の概要】

(a) UBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド(ポートフォリオ・マネージャー)

ETF投資証券にかかるポートフォリオ・マネージャー業務を行う。

(b) ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイ(カストディアン、管理事務代行会社、コンプライアンス管理代行会社および支払代理人)

本投資法人の資産のカストディ業務を行うとともに、支払代理人としてETF投資証券の保有者への分配金の支払いを手配する。また、純資産価額の算定、ETF投資証券の申込みおよび買戻しならびにこれらに関連する業務を含む、管理事務代行会社として必要とされるあらゆる業務を提供する。

(c) ユービーエス・エイ・ジー(販売会社)

総販売会社としての業務を提供する。

(3) 【資本関係】

ユービーエス・エイ・ジーは管理会社の受益証券の100%を保有している。

## 第5【外国投資法人の経理状況】

- a. 本書記載のファンドの2012年12月31日に終了した会計年度および2013年12月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131号第5項ただし書きの規定を適用して原文の監査済財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算額を除く。 )。
- b. 本書記載の原文の財務書類は、ルクセンブルクにおける独立監査人であり、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)の監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付している。
- c. 原文の財務書類は各サブファンドの基準通貨で表示されている。日本円で表示されている金額は、2015年1月5日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=120.34円、1ユーロ=143.94円、1英ポンド=184.20円、1スイスフラン=119.84円)の換算レートを使用して各サブファンドの基準通貨建ての金額を換算したものである。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円の場合は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。円換算額に関する記載は、ファンドの原文の財務書類に含まれておらず、上記b.の監査の対象にもなっていない。

(注) 原文の財務書類には、現在UBS ETF・シキャブを構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるサブファンドの情報のみが掲載されている(ただし、「財務書類に対する注記」を除く。 )。

## 1【財務諸表】

## (1)【貸借対照表】

純資産計算書 2013年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	776,242,472	93,413,019
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	201,062	24,196
銀行預金	1,001,458	120,515
未収利息	15,061	1,812
未収配当金	1,125,148	135,400
その他の未収金	7,228	870
資産合計	778,592,429	93,695,813
負債		
購入投資有価証券未払金	153,422	18,463
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	461,232	55,505
その他の未払金	-	-
負債合計	614,654	73,967
純資産、2013年12月31日現在	777,977,775	93,621,845

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 先進国株(MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	2,808,754口	
クラスI - 分配型	1,830口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	167.77	20,189
クラスI - 分配型	167,625.72	20,172,079
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	135.24	16,275
クラスI - 分配型	135,166.89	16,265,984
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	119.42	14,371
クラスI - 分配型	119,394.36	14,367,917
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	142.84	17,189
クラスI - 分配型	109,936.09	13,229,709
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	615,535,034	74,073,486千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	705,396,718	101,534,804
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	25,661	3,694
未収利息	6,843	985
未収配当金	3,946,577	568,070
その他の未収金	4,108	591
資産合計	709,379,907	102,108,144
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	2,703,875	389,196
未払管理報酬(注記3)	79,607	11,459
その他の未払金	-	-
負債合計	2,783,482	400,654
純資産、2013年12月31日現在	706,596,425	101,707,489

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,667,296口	
クラスI - 分配型	13,893口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	31.28	4,502
クラスI - 分配型	31,344.08	4,511,667
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	26.49	3,813
クラスI - 分配型	26,555.27	3,822,366
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	23.33	3,358
クラスI - 分配型	23,413.02	3,370,070
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	35.28	5,078
クラスI - 分配型	21,545.30	3,101,230
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	597,135,489	85,951,682千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,040,071,379	149,707,874
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,417,765	204,073
銀行預金	34,780	5,006
未収利息	19,357	2,786
未収配当金	2,024,797	291,449
その他の未収金	4,376	630
資産合計	1,043,572,454	150,211,819
負債		
購入投資有価証券未払金	928,932	133,710
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	924,032	133,005
未払管理報酬(注記3)	190,025	27,352
その他の未払金	2	0
負債合計	2,042,991	294,068
純資産、2013年12月31日現在	1,041,529,463	149,917,751

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,942,572口	
クラスI - 分配型	1,223口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	102.40	14,739
クラスI - 分配型	102,849.48	14,804,154
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	85.35	12,285
クラスI - 分配型	85,688.38	12,333,985
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	73.92	10,640
クラスI - 分配型	74,625.50	10,741,594
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	18.61	2,679
クラスI - 分配型	87,585.00	12,606,985
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	915,088,245	131,717,802千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	58,648,832	8,441,913
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	50,674	7,294
銀行預金	25,253	3,635
未収利息	816	117
未収配当金	154,774	22,278
その他の未収金	947	136
資産合計	58,881,296	8,475,374
負債		
購入投資有価証券未払金	32,286	4,647
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	47,755	6,874
未払管理報酬(注記3)	71,497	10,291
その他の未払金	-	-
負債合計	151,538	21,812
純資産、2013年12月31日現在	58,729,758	8,453,561

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	777,000口	
クラスI - 分配型	266口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	56.34	8,110
クラスI - 分配型	56,209.50	8,090,795
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	48.48	6,978
クラスI - 分配型	48,365.02	6,961,661
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	42.84	6,166
クラスI - 分配型	42,908.59	6,176,262
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	41.03	5,906
クラスI - 分配型	41,034.10	5,906,448
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	51,833,637	7,460,934千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	214,328,146	39,479,244
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	18,040	3,323
銀行預金	30,476	5,614
未収利息	1,054	194
未収配当金	493,762	90,951
その他の未収金	6	1
資産合計	214,871,484	39,579,327
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	490,531	90,356
未払管理報酬(注記3)	38,354	7,065
その他の未払金	59	11
負債合計	528,944	97,431
純資産、2013年12月31日現在	214,342,540	39,481,896

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)  
サブファンド

	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	2,202,628口	
クラスI - 分配型	5,080口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	65.72	12,106
クラスI - 分配型	13,699.95	2,523,531
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	57.39	10,571
クラスI - 分配型	11,934.36	2,198,309
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	54.12	9,969
クラスI - 分配型	11,317.26	2,084,639
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	34.69	6,390
クラスI - 分配型	11,390.56	2,098,141
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	175,796,326	32,381,683千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	7,642,490	1,100,060
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	910	131
未収利息	249	36
未収配当金	8,310	1,196
その他の未収金	-	-
資産合計	7,651,959	1,101,423
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	2,092	301
その他の未払金	-	-
負債合計	2,092	301
純資産、2013年12月31日現在	7,649,867	1,101,122

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	108,000口	
クラスI - 分配型	40口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	65.92	9,489
クラスI - 分配型	13,265.25	1,909,400
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	50.45	7,262
クラスI - 分配型	10,099.78	1,453,762
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	41.80	6,017
クラスI - 分配型	8,363.87	1,203,895
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	43.73	6,294
クラスI - 分配型	8,746.53	1,258,976
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	6,384,217	918,944千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	227,424,919	27,368,315
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	342,469	41,213
未収利息	1,954	235
未収配当金	347,666	41,838
その他の未収金	5	1
資産合計	228,117,013	27,451,601
負債		
購入投資有価証券未払金	149,898	18,039
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	213,054	25,639
その他の未払金	-	-
負債合計	362,952	43,678
純資産、2013年12月31日現在	227,754,061	27,407,924

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)  
サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	3,235,126口	
クラスI - 分配型	6,410口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	43.80	5,271
クラスI - 分配型	13,426.88	1,615,791
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	45.07	5,424
クラスI - 分配型	13,525.94	1,627,712
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	37.53	4,516
クラスI - 分配型	11,366.77	1,367,877
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	35.97	4,329
クラスI - 分配型	12,379.20	1,489,713
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	230,134,336	27,694,366千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	12,066,957	1,446,104
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	15,294	1,833
未収利息	-	-
未収配当金	-	-
その他の未収金	-	-
資産合計	12,082,251	1,447,937
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	1,168	140
その他の未払金	1,709	205
負債合計	2,877	345
純資産、2013年12月31日現在	12,079,374	1,447,592

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	625,000口	
クラスI - 分配型	- 口	
クラスA - 累積型	175,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	15.10	1,810
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	15.10	1,810
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	15.19	1,820
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	15.13	1,813
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	11,815,476	1,415,967千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	26,825,783	4,941,309
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	328	60
銀行預金	788	145
未収利息	-	-
未収配当金	16,726	3,081
その他の未収金	-	-
資産合計	26,843,625	4,944,596
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	815	150
その他の未払金	-	-
負債合計	815	150
純資産、2013年12月31日現在	26,842,810	4,944,446

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

UBS ETF 英国株(MSCI United Kingdom)  
サブファンド

	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	400,000口	
クラスI - 分配型	- 口	
クラスA - 累積型	1,100,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	17.90	3,297
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	17.89	3,295
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	-	-
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	17.56	3,235
クラスI - 分配型	-	-
クラスA - 累積型	16.91	3,115
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	25,982,445	4,785,966千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,721,523,141	207,168,095
先渡契約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,018,183	122,528
未収利息	6,981	840
未収配当金	1,841,448	221,600
その他の未収金	4,051	487
資産合計	1,724,393,804	207,513,550
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
先渡契約に係る未実現損失	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	350,154	42,138
その他の未払金	-	-
負債合計	350,154	42,138
純資産、2013年12月31日現在	1,724,043,650	207,471,413

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2013年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	8,265,630口	
クラスI - 分配型	1,420口	
クラスA - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスA - 分配型	177.95	21,415
クラスI - 分配型	178,300.60	21,456,694
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスA - 分配型	137.22	16,513
クラスI - 分配型	137,321.68	16,525,291
クラスA - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスA - 分配型	120.75	14,531
クラスI - 分配型	120,934.66	14,553,277
クラスA - 累積型	-	-
当初募集価格(*)		
クラスA - 分配型	131.96	15,880
クラスI - 分配型	100,590.00	12,105,001
クラスA - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2013年12月31日現在	1,261,597,827	151,820,683千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## (2)【損益計算書】

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金 (外国源泉徴収税控除後)	14,107,402	1,697,685
債券受取利息 (外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	1,894,739	228,013
有価証券貸付収益	299,327	36,021
その他の収益	368,056	44,292
収益合計	16,669,524	2,006,011
費用		
支払管理報酬 (注記3)	2,405,188	289,440
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬 (注記18)	76,675	9,227
コール・アカウントに係る支払利息	16,599	1,998
その他の費用	2,069	249
費用合計	2,500,531	300,914
投資純利益 / (損失) (注記5)	14,168,993	1,705,097
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	46,334,020	5,575,836
外国通貨および先渡為替予約	(3,603,691)	(433,668)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	96,743,180	11,642,074
外国通貨	16,381	1,971
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	23,842,623	3,431,907
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	719,959	103,631
その他の収益	29,708	4,276
収益合計	24,592,290	3,539,814
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,310,653	188,655
純収益平準化による費用	97,472	14,030
取引報酬(注記18)	15,161	2,182
コール・アカウントに係る支払利息	82,364	11,855
その他の費用	-	-
費用合計	1,505,650	216,723
投資純利益/(損失)(注記5)	23,086,640	3,323,091
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(5,116,861)	(736,521)
外国通貨および先渡為替予約	(100,752)	(14,502)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	114,833,978	16,529,203
外国通貨	(27,050)	(3,894)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	16,864,595	2,427,490
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	3,503,957	504,360
有価証券貸付収益	630,948	90,819
その他の収益	78,583	11,311
収益合計	21,078,083	3,033,979
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,639,411	235,977
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	24,373	3,508
コール・アカウントに係る支払利息	68,286	9,829
その他の費用	11,066	1,593
費用合計	1,743,136	250,907
投資純利益/(損失)(注記5)	19,334,947	2,783,072
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,682,324	1,249,734
外国通貨および先渡為替予約	(78,380)	(11,282)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	96,983,014	13,959,735
外国通貨	27,236	3,920
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	1,892,258	272,372
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	447,203	64,370
有価証券貸付収益	43,172	6,214
その他の収益	84,753	12,199
収益合計	2,467,386	355,156
費用		
支払管理報酬(注記3)	135,374	19,486
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	32,692	4,706
コール・アカウントに係る支払利息	1,105	159
その他の費用	668	96
費用合計	169,839	24,447
投資純利益/(損失)(注記5)	2,297,547	330,709
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,104,300	446,833
外国通貨および先渡為替予約	(377,593)	(54,351)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	4,071,356	586,031
外国通貨	264	38
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	6,636,660	1,222,473
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	212,526	39,147
有価証券貸付収益	19,610	3,612
その他の収益	61,776	11,379
収益合計	6,930,572	1,276,611
費用		
支払管理報酬(注記3)	486,801	89,669
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	4,139	762
コール・アカウントに係る支払利息	14,361	2,645
その他の費用	-	-
費用合計	505,301	93,076
投資純利益/(損失)(注記5)	6,425,271	1,183,535
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,323,611	980,609
外国通貨および先渡為替予約	(4,840)	(892)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	18,462,200	3,400,737
外国通貨	(2,680)	(494)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	86,973	12,519
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	2,241	323
その他の収益	3,937	567
収益合計	93,151	13,408
費用		
支払管理報酬(注記3)	15,340	2,208
純収益平準化による費用	19,900	2,864
取引報酬(注記18)	21,764	3,133
コール・アカウントに係る支払利息	40	6
その他の費用	-	-
費用合計	57,044	8,211
投資純利益/(損失)(注記5)	36,107	5,197
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	340,730	49,045
外国通貨および先渡為替予約	(629)	(91)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	877,886	126,363
外国通貨	(12)	(2)
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	12,739,474	1,533,068
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	38,747	4,663
その他の収益	76,079	9,155
収益合計	12,854,300	1,546,886
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,135,264	136,618
純収益平準化による費用	731,417	88,019
取引報酬(注記18)	32,436	3,903
コール・アカウントに係る支払利息	17,313	2,083
その他の費用	-	-
費用合計	1,916,430	230,623
投資純利益/(損失)(注記5)	10,937,870	1,316,263
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	7,796,654	938,249
外国通貨および先渡為替予約	(21,712,923)	(2,612,933)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(10,076,420)	(1,212,596)
外国通貨	1,435	173
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	932	112
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	-	-
その他の収益	3,545	425
収益合計	4,477	537
費用		
支払管理報酬(注記3)	2,197	263
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	-	-
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	2,197	263
投資純利益/(損失)(注記5)	2,280	273
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(464)	(56)
外国通貨および先渡為替予約	(38)	(5)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	251,481	30,137
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	33,261	6,127
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	147,224	27,119
有価証券貸付収益	-	-
その他の収益	99,076	18,250
収益合計	279,561	51,495
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,872	713
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	-	-
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	3,872	713
投資純利益/(損失)(注記5)	275,689	50,782
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(423)	(78)
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	843,338	155,343
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	24,135,970	2,904,523
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	1,211,116	145,746
有価証券貸付収益	199,713	24,033
その他の収益	76,509	9,207
収益合計	25,623,308	3,083,509
費用		
支払管理報酬(注記3)	4,639,966	558,374
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	14,210	1,710
コール・アカウントに係る支払利息	12,150	1,462
その他の費用	978	118
費用合計	4,667,304	561,663
投資純利益/(損失)(注記5)	20,956,004	2,521,846
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	98,500,805	11,853,587
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	302,546,954	36,408,500
外国通貨	87	10
先渡為替予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	618,784,935	74,464,579
投資純利益 / (損失)	14,168,993	1,705,097
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	46,334,020	5,575,836
外国通貨および先渡為替予約	(3,603,691)	(433,668)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / (損失)	42,730,329	5,142,168
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	96,743,180	11,642,074
外国通貨	16,381	1,971
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	96,759,561	11,644,046
運用による純資産の純増加 / (減少)	153,658,883	18,491,310
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	19,131,173	2,302,245
分配 (注記5)	(13,597,216)	(1,636,289)
純資産の増加 / (減少)	159,192,840	19,157,266
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	777,977,775	93,621,845

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)  
サブファンド

	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	2,957,408
クラスI - 分配型	1,619
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	1,699,702
クラスI - 分配型	815
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	1,848,356
クラスI - 分配型	604
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	2,808,754
クラスI - 分配型	1,830
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	664,801,372	95,691,509
投資純利益/(損失)	23,086,640	3,323,091
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(5,116,861)	(736,521)
外国通貨および先渡為替予約	(100,752)	(14,502)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(5,217,613)	(751,023)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	114,833,978	16,529,203
外国通貨	(27,050)	(3,894)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	114,806,928	16,525,309
運用による純資産の純増加/(減少)	132,675,955	19,097,377
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(67,881,644)	(9,770,884)
分配(注記5)	(22,999,258)	(3,310,513)
純資産の増加/(減少)	41,795,053	6,015,980
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	706,596,425	101,707,489

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50  
(EURO STOXX 50)  
サブファンド

	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	8,703,296
クラスI - 分配型	16,352
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	2,095,000
クラスI - 分配型	3,101
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	2,131,000
クラスI - 分配型	5,560
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	8,667,296
クラスI - 分配型	13,893
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	478,227,677	68,836,092
投資純利益/(損失)	19,334,947	2,783,072
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,682,324	1,249,734
外国通貨および先渡為替予約	(78,380)	(11,282)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	8,603,944	1,238,452
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	96,983,014	13,959,735
外国通貨	27,236	3,920
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	97,010,250	13,963,655
運用による純資産の純増加/(減少)	124,949,141	17,985,179
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	453,474,272	65,273,087
分配(注記5)	(15,121,627)	(2,176,607)
純資産の増加/(減少)	563,301,786	81,081,659
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	1,041,529,463	149,917,751

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)  
サブファンド

	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	4,496,957
クラスI - 分配型	1,102
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	5,233,902
クラスI - 分配型	455
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	788,287
クラスI - 分配型	334
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	8,942,572
クラスI - 分配型	1,223
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	37,039,057	5,331,402
投資純利益/(損失)	2,297,547	330,709
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,104,300	446,833
外国通貨および先渡為替予約	(377,593)	(54,351)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	2,726,707	392,482
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	4,071,356	586,031
外国通貨	264	38
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	4,071,620	586,069
運用による純資産の純増加/(減少)	9,095,874	1,309,260
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	14,686,593	2,113,988
分配(注記5)	(2,091,766)	(301,089)
純資産の増加/(減少)	21,690,701	3,122,160
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	58,729,758	8,453,561

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	343,000
クラスI - 分配型	422
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	580,000
クラスI - 分配型	744
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	146,000
クラスI - 分配型	900
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	777,000
クラスI - 分配型	266
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )  
サブファンド

	英ポンド	千円
純資産、期首現在	179,616,513	33,085,362
投資純利益 / ( 損失 )	6,425,271	1,183,535
以下に係る実現純利益 / ( 損失 ) :		
投資	5,323,611	980,609
外国通貨および先渡為替予約	(4,840)	(892)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / ( 損失 )	5,318,771	979,718
以下に係る未実現利益 / ( 損失 ) の純変動額 :		
投資	18,462,200	3,400,737
外国通貨	(2,680)	(494)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益 / ( 損失 ) の純変動額	18,459,520	3,400,244
運用による純資産の純増加 / ( 減少 )	30,203,562	5,563,496
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / ( 減少 )	10,066,390	1,854,229
分配 ( 注記 5 )	(5,543,925)	(1,021,191)
純資産の増加 / ( 減少 )	34,726,027	6,396,534
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	214,342,540	39,481,896

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 英国大型株100  
( FTSE 100 )  
サブファンド

	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	2,053,628
クラスI - 分配型	5,175
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	478,000
クラスI - 分配型	2,470
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	329,000
クラスI - 分配型	2,565
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	2,202,628
クラスI - 分配型	5,080
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	3,028,540	435,928
投資純利益/(損失)	36,107	5,197
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	340,730	49,045
外国通貨および先渡為替予約	(629)	(91)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	340,101	48,954
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	877,886	126,363
外国通貨	(12)	(2)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	877,874	126,361
運用による純資産の純増加/(減少)	1,254,082	180,513
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	3,455,736	497,419
分配(注記5)	(88,491)	(12,737)
純資産の増加/(減少)	4,621,327	665,194
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	7,649,867	1,101,122

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA - 分配型	30,000
クラスI - 分配型	150
クラスA - 累積型	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型	106,000
クラスI - 分配型	140
クラスA - 累積型	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型	28,000
クラスI - 分配型	250
クラスA - 累積型	-
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスA - 分配型	108,000
クラスI - 分配型	40
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	114,597,936	13,790,716
投資純利益/(損失)	10,937,870	1,316,263
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	7,796,654	938,249
外国通貨および先渡為替予約	(21,712,923)	(2,612,933)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(13,916,269)	(1,674,684)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(10,076,420)	(1,212,596)
外国通貨	1,435	173
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(10,074,985)	(1,212,424)
運用による純資産の純増加/(減少)	(13,053,384)	(1,570,844)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	142,148,213	17,106,116
分配(注記5)	(15,938,704)	(1,918,064)
純資産の増加/(減少)	113,156,125	13,617,208
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	227,754,061	27,407,924

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF MSCIアジア太平洋株  
(除く日本)  
サブファンド

口数

2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型	1,942,546
クラスI - 分配型	2,000
クラスA - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型	8,584,580
クラスI - 分配型	8,360
クラスA - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型	7,292,000
クラスI - 分配型	3,950
クラスA - 累積型	-

投資証券口数、2013年12月31日現在

クラスA - 分配型	3,235,126
クラスI - 分配型	6,410
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF スイス株(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

	スイスフラン	千円
純資産、期首現在	-	-
投資純利益/(損失)	2,280	273
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(464)	(56)
外国通貨および先渡為替予約	(38)	(5)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(502)	(60)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	251,481	30,137
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	251,481	30,137
運用による純資産の純増加/(減少)	253,259	30,351
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	11,826,115	1,417,242
分配(注記5)	-	-
純資産の増加/(減少)	12,079,374	1,447,592
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	12,079,374	1,447,592

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF スイス株  
(MSCI Switzerland 20/35)  
サブファンド

---

口数

---

2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型	-
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型	625,000
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	350,000

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型	-
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	175,000

投資証券口数、2013年12月31日現在

クラスA - 分配型	625,000
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	175,000

---

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	-	-
投資純利益 / (損失)	275,689	50,782
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(423)	(78)
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / (損失)	(423)	(78)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	843,338	155,343
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	843,338	155,343
運用による純資産の純増加 / (減少)	1,118,604	206,047
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	25,724,206	4,738,399
分配(注記5)	-	-
純資産の増加 / (減少)	26,842,810	4,944,446
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	26,842,810	4,944,446

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 英国株  
(MSCI United Kingdom)  
サブファンド

口数

2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型	-
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型	400,000
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	1,200,000

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型	-
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	100,000

投資証券口数、2013年12月31日現在

クラスA - 分配型	400,000
クラスI - 分配型	-
クラスA - 累積型	1,100,000

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,182,675,411	142,323,159
投資純利益 / (損失)	20,956,004	2,521,846
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	98,500,805	11,853,587
外国通貨および先渡為替予約	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / (損失)	98,500,805	11,853,587
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	302,546,954	36,408,500
外国通貨	87	10
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	302,547,041	36,408,511
運用による純資産の純増加 / (減少)	422,003,850	50,783,943
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	139,823,945	16,826,414
分配(注記5)	(20,459,556)	(2,462,103)
純資産の増加 / (減少)	541,368,239	65,148,254
為替換算差額	-	-
純資産、2013年12月31日現在	1,724,043,650	207,471,413

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2013年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 米国株(MSCI USA)  
サブファンド

口数

2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型	6,742,553
クラスI - 分配型	1,875
クラスA - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型	3,974,937
クラスI - 分配型	440
クラスA - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型	2,451,860
クラスI - 分配型	895
クラスA - 累積型	-

投資証券口数、2013年12月31日現在

クラスA - 分配型	8,265,630
クラスI - 分配型	1,420
クラスA - 累積型	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記

### 注記1 ファンドについて

UBS ETF（以下「当社」という。）は、2001年9月7日に当初の「フレスコ」という名称の下、ルクセンブルク大公国においてオープンエンド型の投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として無期限で設立された。当社は、自己管理型のSICAVとして適格であり、商業会社に適用される1915年8月10日付のルクセンブルク法（以後の改正を含む。）および集団投資事業に適用される2010年12月17日付のルクセンブルク法のパート に準拠している。従って、各サブファンドは無期限で設定されている。当社の登録事務所は、49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourgにある。

当社の定款（以下「定款」という。）の初版は、2001年10月11日付の「Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations」（以下「メモリアル」という。）に公表された。当社の名称の修正について決定した2004年11月29日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2004年12月23日付のメモリアルに公表され、当社の改正指令2009/65/ECの規則遵守に関連する定款の修正について決定した2005年12月27日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2006年1月30日付のメモリアルに公表された。また、定款の統合版は、ルクセンブルクの会社登記簿に寄託されている。

当社は当社サブファンドの投資証券の購入機会を投資家に提供するために設立されたものであり、各サブファンドの投資目的は特定のインデックスに追随することにある。各サブファンドは、全てまたは実質的に全てのインデックス組入証券からなる譲渡可能な有価証券ポートフォリオを保有することにより、費用控除前で、そのインデックスの価格と収益のパフォーマンスを再現する、あるいはこれに追随することを目指している。

各サブファンドは、上場投資信託（以下「ETF」という。）であるために、投資証券を1つまたは複数の上場証券取引所に上場させることになる。英文目論見書に詳述されている例外を除き、認定参加者として適格である機関のみが現物株式（大半が該当インデックスを構成する株式である）の受け渡しや現金により投資証券を販売または買い戻すことができる。これらの販売や買い戻しにより、ファンドの取引高が最小化され、取引費用が低下する。流通市場は当該認定参加者を通じて形成される。認定参加者でない者は、サブファンドの投資証券を上場証券取引所において、マーケット・メーカーまたはブローカー/ディーラーとして従事している他の投資家による投資証券1口当たり推定日中純資産価額に近似するであろう価格で売買することができる。

流通市場の参加者が投資証券1口当たり日次純資産価額のリアルタイムの推定値を確認できるようにするため、計算機関が投資証券1口当たり推定日中純資産価額を算定している。

2013年12月31日現在、以下のサブファンドの以下のETF投資証券クラスが販売されている。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2003年1月27日
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ) <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ) <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2009年10月5日
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2002年9月19日
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2009年12月14日
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年7月31日

<sup>1</sup> 2013年8月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。



サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月17日
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2011年10月17日
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100) <sup>1</sup>	(英ポンド) A - 分配型	2001年10月31日
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100) <sup>1</sup>	(英ポンド) I - 分配型	2011年3月15日
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英ポンド) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	(円) A - 分配型	2001年10月30日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	(円) I - 分配型	2006年10月4日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株 (除く日本) <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2009年10月2日
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株 (除く日本) <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2011年3月16日
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA) <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA) <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2009年9月30日
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF <sup>1</sup>	(カナダドル) A - 分配型	2009年9月30日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF <sup>1</sup>	(カナダドル) I - 分配型	2009年12月14日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日

<sup>1</sup> 2013年8月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド) <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2008年6月25日
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド) <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2009年10月2日
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2010年11月12日
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2010年11月12日
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2011年8月22日
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2011年8月22日
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2011年8月22日
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2011年8月22日
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(円) A - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(円) I - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(米ドル) A - 分配型	2012年7月6日
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(米ドル) I - 分配型	2012年7月6日
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(ユーロ) I - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) I - 分配型	2011年10月14日
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2012年2月2日
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2012年1月26日
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2012年1月26日
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前

<sup>1</sup> 2013年8月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

<sup>2</sup> 2013年9月2日付で、取締役会は、3つのサブファンドが追隨するインデックスを置き換えることを決定した。MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETFサブファンドではMSCI Japan Infrastructure IndexがMSCI Japan Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられ、MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETFサブファンドではMSCI AC Asia ex Japan Infrastructure IndexがMSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられ、MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETFではMSCI Europe Infrastructure IndexがMSCI Europe Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられた。そのため、これらのサブファンドの名称は「20/35」を含めるよう変更された。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(米ドル) A - 分配型	2012年2月2日
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF <sup>1</sup>	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	2013年7月30日
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	2013年7月30日
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前

<sup>1</sup> 2013年8月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ 英債券 ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英債券) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英債券 ユーロ ユーロ ユーロ 英債券

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英債券) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英債券) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英債券) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英債券 英債券
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英債券) A - 累積型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英債券 英債券
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英債券 円 ユーロ ユーロ ユーロ 英債券 米ドル
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 英債券

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株（除く日本）	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株（除く日本）	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株（除く日本）	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF - スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所	スイスフラン 米ドル
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド



サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所	スイスフラン ユーロ
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	運用開始前

上記の他に、一部のETF投資証券クラスではアイルランド証券取引所へのテクニカル上場を行っている。

## 注記2 重要な会計方針の要約

### A) 財務書類の表示

本財務書類は、投資ファンドに関してルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

### B) 主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されている先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡為替予約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であるとする。

### C) 通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、注記1に記載の基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

1ユーロ = 1.4641カナダドル	1ユーロ = 144.8294円
1ユーロ = 1.2255スイスフラン	1ユーロ = 1.3779米ドル
1ユーロ = 0.8320英ポンド	

### D) 有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

### E) オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載の通り先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載の通りオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。

オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額(仲介手数料を含む)との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2013年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約および先物契約を有していない。

#### F) 先渡為替予約

英文目録見書に記載の通り、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンドは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンドに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンドの財務書類に計上されている。

各サブファンドは、先渡為替予約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2013年12月31日現在、当社は、投資明細表に開示の通り未決済の先渡為替予約を有している。

#### G) スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。

2013年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

#### 注記3 契約

全てのETF投資証券クラスについて、各サブファンドは管理報酬を支払っている。管理報酬は当社によって各サブファンドに割り当てられ、当社がカストディアンおよび管理会社に直接支払っている。管理会社は同社の報酬の中から、各サービス提供者である当社の管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社に支払いを行うことになる。

英文目録見書に詳述の通り、管理報酬にはサブファンドの管理事務費用（当社の管理事務代行会社およびカस्टディアンの費用からなる。）、資産管理費用および販売費用、ならびにサブファンドの事業の過程で発生するその他の費用も含まれる。

管理報酬は、該当投資証券クラスに帰属するサブファンドの平均日次純資産価額に基づいて計算される定率報酬であり、毎月後払いされる。

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬（2013年 9月16日以降）	管理報酬（2013年 9月15日まで）
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 分配型	年間15 bps	年間35 bps
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) I - 分配型	年間15 bps	年間15 bps
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) I - 分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 分配型	年間23 bps	年間40 bps
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) I - 分配型	年間23 bps	年間23 bps
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間33 bps	年間45 bps
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間33 bps	年間45 bps
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間33 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間33 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間25 bps	年間40 bps
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) I - 分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) A - 分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) I - 分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英ポンド) A - 分配型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF - 英国株 (MSCI United Kingdom)	(英ポンド) A - 累積型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間30 bps	年間40 bps
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30 bps	年間40 bps
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30 bps	年間40 bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬(2013年 9月16日以降)	管理報酬(2013年 9月15日まで)
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間43 bps	年間60 bps
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	年間43 bps	年間43 bps
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 分配型	年間35 bps	年間55 bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) I - 分配型	年間35 bps	年間35 bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI アジア太平洋株(除く日本)	(米ドル) A - 分配型	年間30 bps	年間45 bps
UBS ETF - MSCI アジア太平洋株(除く日本)	(米ドル) I - 分配型	年間30 bps	年間30 bps
UBS ETF - MSCI アジア太平洋株(除く日本)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - 米国株(MSCI USA)	(米ドル) A - 分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF - 米国株(MSCI USA)	(米ドル) I - 分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF - 米国株(MSCI USA)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) I - 分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間43 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間43 bps	該当なし
UBS ETF - スイス株(MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 分配型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF - スイス株(MSCI Switzerland 20/35)	(スイスフラン) A - 累積型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF - 先進国株(MSCIワールド)	(米ドル) A - 分配型	年間30 bps	年間45 bps
UBS ETF - 先進国株(MSCIワールド)	(米ドル) I - 分配型	年間30 bps	年間30 bps
UBS ETF - 先進国株(MSCIワールド)	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45 bps	年間70 bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間45 bps	年間45 bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間38 bps	年間55 bps
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間38 bps	年間38 bps
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28 bps	年間45 bps
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	年間28 bps	年間28 bps
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間53 bps	年間70 bps
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間53 bps	年間53 bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬（2013年 9月16日以降）	管理報酬（2013年 9月15日まで）
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) I - 分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45 bps	年間62 bps
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	年間45 bps	年間45 bps
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間23 bps	年間23 bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17 bps	該当なし
UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20 bps	年間20 bps
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20 bps	年間20 bps
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	該当なし

各サブファンドおよび/またはETF投資証券クラスに関するサービス提供者の報酬およびその他の費用の総額が、当該サブファンドの該当するETF投資証券クラスに帰属する資産から支払われる管理報酬を上回ることはない。管理報酬から支払いを行わない追加的な報酬または費用は、販売会社によって支払われる。

管理会社は、以下を任命した。

- a) 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AHにあるUBSグローバル・アセット・マネジメント (UK) リミテッド (以下「ポートフォリオ・マネージャー」という。) が既存の株式ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして従事する。
- b) Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジー、UBSグローバル・アセット・マネジメント (パーゼルおよびチューリッヒ) が既存の債券ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして従事する。

ポートフォリオ・マネージャーは、有価証券ポートフォリオの管理を委託されており、具体的な投資制限に従って全ての関連取引を実行することになる。

ポートフォリオ・マネージャーは、実施したサービスについて、サブファンドの平均日次純資産価額に基づいて管理報酬から毎月後払いされる報酬を受領する権利を有している。ユービーエス・エイ・ジーは、当該ポートフォリオ・マネージャーの最終親会社である。

ユービーエス・エイ・ジー（以下「販売会社」という。）は販売会社として従事しており、投資証券の販売ならびに投資証券の流通市場の確立と運営の促進において当社をサポートするほか、当社に代わってその他の一般販売活動を行う責任を負っている。

Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourgにあるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイは、ルクセンブルクにおける当社の管理事務代行会社、所在地事務代行会社、コーポレート・エージェントおよび支払代行会社、ならびに登録機関および名義書換代行会社として従事しており、ルクセンブルク法によって規定される当社の管理事務および名義書換代行会社としての従事に関わる一般管理事務業務の責任を負っている。これらの業務には、拠点機能、投資証券1口当たり日次純資産価額の計算および当社の会計記録の維持ならびに報告が含まれる。さらに、管理事務代行会社は、当社投資証券の発行および買戻し、ならびに認定参加者への、または認定参加者からの全ての販売、買戻しおよび交換の手続を含む全ての関連業務の責任を負うことになる。

#### 注記4 税金

投資家は、税務上の規制ならびに関連する税務当局によるこれら規制の適用または解釈が定期的に変更されうることに注意が必要である。以下の記載を、完全な法律または税務上の助言として捉えてはならない。投資家は、国籍保有国、居住国または本拠国の法律の下で投資証券の購入、保有、譲渡または売却に課される可能性のある税金やその他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現行の法律および慣行に基づき、当社にはルクセンブルクの所得税の支払義務はなく、当社が支払う分配金についてもルクセンブルクの源泉徴収税の支払義務はない。

2011年1月1日より、有価証券が1つ以上の証券取引所、もしくは定期的に営業しており認知度が高く一般に公開されているその他の規制市場に上場している、または取引されているETF（UCITSであるか否かを問わない）は、年次税（Taxe d'Abonnement）が免除されている。

当社の投資証券発行に際してルクセンブルクで支払うべき印紙税またはその他の税金はない。一部のサブファンドは欧州貯蓄指令（理事会指令2003/48/EC）の対象となるため、特定の状況においては貯蓄収入に係る税金が支払利息の形で課される可能性がある。投資家は、欧州貯蓄指令が各自の投資に及ぼす影響に関して税務上の助言を求めるべきである。

取締役は、各サブファンドの全投資証券クラスについて、英国の歳入関税庁から報告ファンド（Reporting fund）としての認可を受ける意向である。報告ファンドとしてのステータスは、年次報告要件を満たしていれば恒久的に維持される。「報告ファンド」とは、概して、歳入関税庁および投資家に対する一定の年次報告要件を満たしているオフショア・ファンドを指す。取締役は、これらの年次義務を満たし、かつ将来においても当該義務を継続的に満たすように当社の実務を管理する意向である。

当社の各サブファンドは、各サブファンドが投資している一部の管轄地において、キャピタル・ゲイン、利息および分配に対する税金の対象となっている。各サブファンドの方針に従い、これらの税金は分配金の宣言時、または利息計上時に未払計上される。各評価日に、有価証券の未実現評価益に係る税金が、適用税率で未払計上される。



## 注記5 分配

ルクセンブルク法が規定する範囲内で、取締役会は各サブファンドの収益の取扱い方法を決定し、適宜分配を宣言することがある。取締役会は、ルクセンブルク法で定める条件に従い、中間分配の支払いを決定することがある。

当社は各サブファンドについて、該当するインデックスに最大限正確に追随する目的で各サブファンドの純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券1口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように現物の販売または買戻しを実施した時点の純利益(または純損失)の計上額を表す。

2013年12月31日に終了した会計年度において、当社は下記のサブファンドの全投資主に対し、以下の表に詳述の通り各サブファンドで生じた全費用控除後の収益から分配を支払うことを決議した。

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF - ユーロ圏大型 株50 (EURO STOXX 50)	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	8,703,296	0.1798	1,564,853	
(ユーロ) A - 分配型	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	8,018,296	0.7624	6,113,149	
UBS ETF - ユーロ圏大型 株50 (EURO STOXX 50)	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	16,052	206.5077	3,314,861	
(ユーロ) I - 分配型	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	15,237	787.9763	12,006,395	
						22,999,258	23,086,640

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF - 欧州株 (MSCI ヨーロッパ) (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	348,000	0.3717	129,352	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	453,000	1.2217	553,430	
UBS ETF - 欧州株 (MSCI ヨーロッパ) (ユーロ) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	517	471.4720	243,750	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	1,010	1,153.6969	1,165,234	
						2,091,766	2,297,547
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	4,496,957	0.5596	2,516,497	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	4,153,670	2.2709	9,432,569	
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) (ユーロ) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	1,102	550.0536	606,159	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	1,082	2,371.9052	2,566,402	
						15,121,627	19,334,947
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	2,940,000	0.3151	926,394	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	2,840,000	1.0555	2,997,620	
						3,924,014	3,374,599
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	30,000	0.1364	4,092	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	28,000	1.2140	33,992	
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) (ユーロ) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	150	35.3045	5,295	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	240	187.9624	45,112	
						88,491	36,107
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100) (英ポンド) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	英ポンド	1,903,628	0.8725	1,660,915	
	2013年7月31日	2013年8月5日	英ポンド	1,784,628	1.1717	2,091,049	
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100) (英ポンド) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	英ポンド	3,675	187.8612	690,390	
	2013年7月31日	2013年8月5日	英ポンド	5,120	215.1505	1,101,571	
						5,543,925	6,425,271
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	177,500	0.5355	95,051	
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF (ユーロ) I - 分配型	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	710	144.2832	102,441	
						197,492	180,275

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (円) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	円	21,852,460	20.5914	449,972,745	
	2013年7月31日	2013年8月5日	円	25,799,116	24.6572	636,133,963	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (円) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	円	6,168	21,982.7693	135,589,721	
	2013年7月31日	2013年8月5日	円	9,798	26,863.1714	263,205,353	
						1,484,901,782	1,713,860,872
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株 (除く日本) (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	7,790,126	0.8009	6,239,112	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	2,627,126	2.5939	6,814,502	
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株 (除く日本) (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	5,165	248.3881	1,282,924	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	3,075	521.0293	1,602,166	
						15,938,704	10,937,870
UBS ETF – 米国株 (MSCI USA) (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	7,828,053	0.9869	7,725,505	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	9,121,693	1.0402	9,488,385	
UBS ETF – 米国株 (MSCI USA) (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	1,695	1,086.3557	1,841,373	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,615	869.5308	1,404,293	
						20,459,556	20,956,004
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	カナダドル	2,815,500	0.3051	859,009	
	2013年7月31日	2013年8月5日	カナダドル	2,681,500	0.3654	979,820	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	カナダドル	3,025	322.1850	974,610	
	2013年7月31日	2013年8月5日	カナダドル	2,426	437.9343	1,062,428	
						3,875,867	3,741,308
UBS ETF – 先進国株 (MSCIワールド) (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	2,957,408	1.0601	3,135,148	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	3,647,110	1.6912	6,167,992	
UBS ETF – 先進国株 (MSCIワールド) (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	1,619	1,164.4965	1,885,320	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,345	1,790.8960	2,408,756	
						13,597,216	14,168,993
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	1,528,158	0.7290	1,114,027	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,638,158	1.1922	1,953,012	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	1,749	775.1673	1,355,768	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,383	1,132.8562	1,566,740	
						5,989,547	6,246,119

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	370,000	0.3406	126,022	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	320,000	0.7213	230,816	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	2,150	84.2991	181,243	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	5,710	147.0974	839,926	
						1,378,007	1,806,179
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	70,000	0.4070	28,490	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	59,000	0.3784	22,326	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	1,650	87.7631	144,809	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	3,055	98.6980	301,522	
						497,147	652,354
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	100,000	0.3031	30,310	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	50,000	1.4455	72,275	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	500	70.3565	35,178	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	750	288.6661	216,500	
						354,263	359,585
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	100,000	0.7304	73,040	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	50,000	0.7504	37,520	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	500	155.0266	77,513	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	750	133.8415	100,382	
						288,455	287,974
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (円) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	円	45,000	36.8825	1,659,713	
	2013年7月31日	2013年8月5日	円	45,000	34.6132	1,557,594	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (円) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	円	225	7,869.3644	1,770,607	
	2013年7月31日	2013年8月5日	円	225	7,792.4638	1,753,304	
						6,741,218	5,641,429

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	130,000	0.4352	56,576	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	130,000	0.4012	52,156	
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	325	184.0153	59,805	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	325	171.1333	55,618	
						224,155	223,742
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	37,500	0.6075	22,781	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	37,500	1.5635	58,631	
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (ユーロ) I - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	188	129.3469	24,317	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	188	320.4462	60,245	
						165,974	165,103
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (米ドル) I - 分配型	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,025	4.4562	4,567	
						4,567	(13,558)
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	125,000	0.0106	1,325	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	150,000	0.0126	1,890	
						3,215	6,030
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	250,000	0.0630	15,750	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	250,000	0.0712	17,800	
						33,550	29,761
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	20,000	0.1640	3,280	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	20,000	0.1715	3,430	
						6,710	16,758
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	米ドル	20,000	0.2694	5,388	
	2013年7月31日	2013年8月5日	米ドル	1,560,000	0.2582	402,792	
						408,180	942,585
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年1月31日	2013年2月5日	ユーロ	20,000	0.2053	4,106	
	2013年7月31日	2013年8月5日	ユーロ	80,000	0.1447	11,576	
						15,682	14,687

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券1口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年 1月31日	2013年 2月 5日	ユーロ	30,000	0.6177	18,531	
	2013年 7月31日	2013年 8月 5日	ユーロ	50,000	0.5782	28,910	
						47,441	34,763
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年 1月31日	2013年 2月 5日	ユーロ	130,000	0.7096	92,248	
	2013年 7月31日	2013年 8月 5日	ユーロ	130,000	0.6798	88,374	
						180,622	138,616
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2013年 1月31日	2013年 2月 5日	ユーロ	350,000	1.9605	686,175	
	2013年 7月31日	2013年 8月 5日	ユーロ	350,000	0.7891	276,185	
						962,360	556,532

#### 注記6 収益平準化

当社は各サブファンドおよびETF投資証券クラスについて、引き続き該当するインデックスに最大限正確に追従する目的での純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券1口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

#### 注記7 当社の取引

各サブファンドは有価証券の受け入れ（または引き渡し）を一般的に、認定参加者が行う現物の抛却（または買戻し）を通じて、または現金により行っているため、サブファンドでは通常ハイレベルな投資取引は発生しない。当社は、サブファンドの投資目的を達成するため、各サブファンドの投資方針に従い定期的に投資取引を行う。

取締役会が定めた投資方針に基づき、各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは各サブファンドの投資取引の実行やブローカー手数料の配分責任を有し、全体として当社に最も良いサービスを提供するブローカーを選定する。当社は、サブファンドの有価証券取引実行に関して特定のブローカーまたはブローカーグループと取引する義務はない。ただし、当社は当該取引の多くについて、認定参加者またはその関係会社、あるいは関連するポートフォリオ・マネージャーの関係会社が常に最善の執行に基づき当該取引を実施することを条件として、これらの関係者を通じて実施する予定である。一部の取引は手数料またはディーラー・マークアップの対象となることがあり、これについては利用可能な手数料またはスプレッドが最低額でない場合がある。

#### 注記8 有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（UBS ETF）から第三者である借手への一時譲渡である。この対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。ファンドはこれにより追加収益を獲得する。

UBS ETFは、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型UBS ETFに関する有価証券貸付を実施している。UBS ETFとの有価証券貸付は常に、102%（少なくとも米国株式については102%、国際株式については105%）で超過担保されている。貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクGMBHロンドン支店およびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを通じてのみ実施可能である。

担保は、仲介業者の貸借対照表とは別に記帳される保管勘定にて保有される。市場価格にて日次で再評価することにより、提供された担保の価額は常に正確に調整されている。更にリスクを低減するため、借手は慎重に選定される。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリートが代替有価証券の購入費用を負担する。

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	130,831	7,007	187,272
- 担保(単位:1,000ユーロ)	139,357	7,289	199,889
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率:%)			
資産種類別:			
- 社債	25.6%	54.2%	25.1%
- 株式	74.4%	45.8%	74.9%
国別:			
英国 - 28.7%	英国 - 34.2%	英国 - 26.3%	
日本 - 18.6%	ドイツ - 19.3%	日本 - 17.5%	
ドイツ - 14.0%	米国 - 13.1%	ドイツ - 14.7%	
米国 - 10.8%	フランス - 10.4%	米国 - 11.0%	
カナダ - 7.4%	日本 - 8.2%	フランス - 8.1%	
フランス - 5.4%	カナダ - 5.0%	カナダ - 7.8%	
スイス - 5.3%	オランダ - 2.3%	スイス - 5.1%	
スペイン - 3.2%	ベルギー - 1.8%	スペイン - 3.0%	
香港 - 3.1%	香港 - 1.7%	香港 - 2.5%	
オランダ - 1.2%	スペイン - 1.0%	オランダ - 1.3%	
その他 - 2.3%	その他 - 3.0%	その他 - 2.7%	
信用格付別**:			
- 格付 > AA-	100.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益/比率***			
平均投資資産(単位:1,000ユーロ)(1)	629,835	51,155	494,280
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	89,697	6,542	137,134
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	94,188	6,876	144,052
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	105.0%	105.1%	105.0%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	14.2%	12.8%	27.7%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)			
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	1,200.0	72.0	1,051.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	480.0	28.8	420.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** (単位:1,000ユーロ)	240.0	14.4	210.3
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	240.0	14.4	210.3
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	720.0	43.2	630.9

\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)を参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)を参照のこと(未監査)。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	8,264	486	40,222
- 担保(単位:1,000ユーロ)	8,675	525	42,005
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率:%)			
資産種類別:			
- 社債	47.6%	78.8%	25.6%
- 株式	52.4%	21.2%	74.4%
国別:			
	ドイツ - 27.9%	ドイツ - 28.1%	英国 - 56.2%
	英国 - 23.1%	フランス - 26.0%	ドイツ - 11.5%
	日本 - 16.2%	英国 - 18.3%	米国 - 8.1%
	フランス - 10.8%	米国 - 14.6%	日本 - 7.3%
	米国 - 8.6%	ベルギー - 8.6%	フランス - 6.5%
	香港 - 3.8%	オランダ - 2.8%	カナダ - 3.0%
	カナダ - 2.6%	スペイン - 0.8%	香港 - 2.1%
	オランダ - 2.4%	イタリア - 0.4%	ベルギー - 1.4%
	スイス - 1.4%	日本 - 0.2%	スイス - 1.2%
	アイルランド - 0.7%	アイルランド - 0.2%	オランダ - 0.7%
	その他 - 2.5%	その他 - 0.0%	その他 - 2.0%
信用格付別**:			
- 格付 > AA-	100%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益/比率***			
平均投資資産(単位:1,000ユーロ)(1)	73,924	4,118	200,934
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	10,574	211	13,923
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	11,119	224	14,650
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	105.1%	105.9%	105.2%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	14.3%	5.1%	6.9%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)			
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	192.8	3.6	39.4
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	77.0	1.4	15.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** (単位:1,000ユーロ)	38.5	0.7	7.9
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	38.5	0.7	7.9
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	115.8	2.2	23.6

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと(未監査)。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社



報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCIアジア太平洋株 (除く日本)
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	-	54,448	13,721
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	56,687	14,308
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率:%)			
資産種類別:			
- 社債	-	15.2%	46.7%
- 株式	-	84.8%	53.3%
国別:			
	-	米国 - 36.3%	英国 - 43.8%
	-	日本 - 17.4%	米国 - 30.0%
	-	フランス - 12.0%	フランス - 8.4%
	-	英国 - 8.4%	ドイツ - 6.9%
	-	オランダ - 7.0%	日本 - 2.8%
	-	ドイツ - 5.5%	スペイン - 2.6%
	-	イタリア - 3.8%	カナダ - 2.0%
	-	スペイン - 2.6%	スイス - 1.3%
	-	カナダ - 2.3%	イタリア - 0.9%
	-	香港 - 1.7%	ベルギー - 0.8%
	-	その他 - 3.0%	その他 - 0.5%
信用格付別**:			
- 格付 > AA-	0.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益/比率***			
平均投資資産(単位:1,000ユーロ)(1)	9,326	874,051	207,110
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	16	93,166	12,064
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	18	97,923	12,743
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.0%	105.1%	105.6%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	0.2%	10.7%	5.8%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)			
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	0.4	398.6	46.9
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	0.2	159.4	18.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** (単位:1,000ユーロ)	0.1	79.7	9.4
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	0.1	79.7	9.4
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	0.2	239.2	28.1

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと(未監査)。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	30,956	53,428	47,252
- 担保（単位：1,000ユーロ）	33,021	57,000	49,995
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
- 社債	1.1%	34.6%	29.6%
- 株式	98.9%	65.4%	70.4%
国別：			
	日本 - 20.1%	米国 - 54.2%	米国 - 22.8%
	英国 - 13.7%	イタリア - 13.9%	英国 - 22.1%
	フランス - 13.3%	英国 - 9.8%	日本 - 12.2%
	スペイン - 10.0%	オランダ - 7.5%	フランス - 9.6%
	カナダ - 8.3%	ドイツ - 6.4%	ドイツ - 8.2%
	米国 - 7.9%	フランス - 4.7%	イタリア - 4.6%
	イタリア - 6.2%	スペイン - 2.3%	カナダ - 4.2%
	スイス - 5.2%	ベルギー - 1.0%	オランダ - 4.2%
	スウェーデン - 2.4%	日本 - 0.1%	スペイン - 3.6%
	オランダ - 2.1%	オーストラリア - 0.1%	スイス - 2.6%
	その他 - 10.8%	その他 - 0.0%	その他 - 5.9%
信用格付別**：			
- 格付 > AA-	100.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益 / 比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	1,159,582	119,149	473,903
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	64,226	33,993	52,609
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	65,635	35,691	54,840
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	102.2%	105.0%	104.2%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	5.5%	28.5%	11.1%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	241.5	595.0	362.0
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料： （単位：1,000ユーロ）	96.6	238.0	144.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	48.3	119.0	72.4
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	48.3	119.0	72.4
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	144.9	357.0	217.2

\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)を参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)を参照のこと（未監査）。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	7,240	8,079	2,827
- 担保(単位:1,000ユーロ)	7,786	8,712	3,048
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率:%)			
資産種類別:			
- 社債	89.9%	21.3%	24.3%
- 株式	10.1%	78.7%	75.7%
国別:			
	ドイツ - 42.3%	米国 - 29.5%	米国 - 42.9%
	フランス - 22.9%	英国 - 22.1%	フランス - 15.0%
	英国 - 14.2%	日本 - 9.2%	英国 - 13.9%
	米国 - 9.9%	フランス - 8.2%	イタリア - 12.6%
	ベルギー - 6.5%	スペイン - 7.3%	スペイン - 5.4%
	オランダ - 2.2%	イタリア - 6.7%	日本 - 3.2%
	スイス - 1.2%	ドイツ - 5.1%	スイス - 1.8%
	ノルウェー - 0.4%	カナダ - 2.5%	ドイツ - 1.3%
	スウェーデン - 0.2%	オランダ - 1.8%	オランダ - 0.9%
	香港 - 0.1%	スイス - 1.5%	香港 - 0.8%
	その他 - 0.1%	その他 - 6.1%	その他 - 2.2%
信用格付別**:			
- 格付 > AA-	100.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
貸付有価証券			
資産および収益/比率***			
平均投資資産(単位:1,000ユーロ)(1)	229,296	57,930	30,233
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	6,239	5,792	1,873
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	6,654	6,060	1,951
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	106.6%	104.6%	104.2%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	2.7%	10.0%	6.2%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)			
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	48.4	37.3	19.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	19.4	15.0	7.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** (単位:1,000ユーロ)	9.7	7.5	3.9
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	9.7	7.5	3.9
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	29.0	22.3	11.5

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと(未監査)。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	1,327	1,038	286
- 担保（単位：1,000ユーロ）	1,429	1,245	310
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：％）			
資産種類別：			
- 社債	22.5%	10.5%	39.4%
- 株式	77.5%	89.5%	60.6%
国別：			
	米国 - 26.5%	英国 - 48.6%	米国 - 60.1%
	英国 - 25.9%	米国 - 12.8%	フランス - 22.5%
	日本 - 13.4%	スペイン - 10.2%	オランダ - 16.6%
	フランス - 11.5%	フランス - 8.2%	ドイツ - 0.3%
	ドイツ - 8.0%	日本 - 6.2%	香港 - 0.3%
	香港 - 3.0%	イタリア - 4.7%	スウェーデン - 0.1%
	オランダ - 2.8%	アイルランド - 3.1%	オーストリア - 0.1%
	スペイン - 2.5%	オランダ - 2.1%	-
	カナダ - 1.9%	カナダ - 1.9%	-
	アイルランド - 1.2%	ドイツ - 1.2%	-
	その他 - 3.3%	その他 - 1.0%	-
信用格付別**：			
- 格付 > AA-	100.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益 / 比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	12,262	8,673	3,992
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,444	2,232	528
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,517	2,344	553
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	105.0%	105.0%	104.8%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	11.8%	25.7%	13.2%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	12.5	4.9	1.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料：			
（単位：1,000ユーロ）	5.0	2.0	0.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)****	2.5	1.0	0.2
（単位：1,000ユーロ）			
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	2.5	1.0	0.2
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	7.5	2.9	0.7

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
- 貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	906	200	1,086
- 担保(単位:1,000ユーロ)	974	215	1,155
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率:%)			
資産種類別:			
- 社債	15.9%	43.2%	100.0%
- 株式	84.1%	56.8%	0.0%
国別:			
	米国 - 47.0%	米国 - 37.2%	フランス - 36.2%
	日本 - 36.7%	英国 - 19.2%	英国 - 32.5%
	英国 - 5.9%	ドイツ - 18.5%	ドイツ - 12.5%
	ドイツ - 5.4%	フランス - 12.6%	オランダ - 11.5%
	フランス - 3.0%	オランダ - 6.7%	ベルギー - 4.3%
	ベルギー - 1.0%	ベルギー - 3.5%	米国 - 3.0%
	オランダ - 1.0%	イタリア - 1.5%	-
	香港 - 0.0%	スイス - 0.8%	-
	-	香港 - 0.0%	-
	-	-	-
	-	-	-
信用格付別**:			
- 格付 > AA-	100.0%	100.0%	100.0%
- 格付 < = AA-	0.0%	0.0%	0.0%
- 非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益/比率***			
平均投資資産(単位:1,000ユーロ)(1)	5,894	3,372	5,130
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	523	216	1,206
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	553	227	1,382
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	105.9%	105.4%	114.7%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	8.9%	6.4%	23.5%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)			
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	0.8	4.7	81.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	0.4	1.8	32.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** (単位:1,000ユーロ)	0.2	0.9	16.3
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	0.2	0.9	16.3
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	0.4	2.9	48.9

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと(未監査)。

\*\* 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

\*\*\* 2013年1月1日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

\*\*\*\* 保管会社の関係会社

\*\*\*\*\* 管理会社の最終親会社

本報告年度において、債券ETF、ヘッジ対象ETF、および2つの株式ETF(UBS ETF - 英国株(MSCI United Kingdom)およびUBS ETF - スイス株(MSCI Switzerland 20/35))が貸付プログラムに参加していない。

## 注記9 OTCデリバティブ契約

2013年12月31日現在、当社は以下のOTCデリバティブ契約を締結している：

報告日：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	9,965	61,505	4,513
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(6)	(283)	(3)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	9,965	61,505	4,513
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	8,819	15,069	8,147
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(67)	(101)	(89)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	8,819	15,069	8,147
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	35,527	37,339	12,420
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	497	478	463
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	35,527	37,339	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	12,420
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告年度：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	12,926	3,883	3,986
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	341	70	58
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	12,926	3,883	3,986
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品 - 先渡為替予約 - エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	4,305 12	4,934 69	4,340 (16)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 担保(単位：1,000ユーロ)	4,305 -	4,934 -	4,340 -
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 担保(単位：1,000ユーロ)	- -	- -	- -

報告日：2013年1月1日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
OTC金融デリバティブ商品 - 先渡為替予約 - エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	4,293 (68)	4,408 (19)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
ステート・ストリート・バンク・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 担保(単位：1,000ユーロ)	4,293 -	4,408 -
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 担保(単位：1,000ユーロ)	- -	- -

#### 注記10 投資ポートフォリオの変動

参照年度におけるポートフォリオ変動リストの写しは、保管会社、ドイツにある支払代行会社および情報エージェント、スイスにあるスイス代表事務所ならびにオーストリア代理人およびフランスの一元管理代行会社兼財務代理人にて無料で入手可能である。

#### 注記11 ファンドの文書化

UBS ETF、SICAVおよび入手可能なETF投資証券クラスに関する情報、目論見書の完全版ならびに主要投資家情報文書、直近の年次報告書および半期報告書は、英語版をファンド管理会社、中央管理事務代行会社、カスタディアン、ファンド販売会社、またはウェブサイト[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)、あるいはドイツ情報エージェント兼支払代行会社、スイス代理人または支払代行会社、オーストリア情報エージェント兼支払代行会社、またはフランスの一元管理代行会社兼財務代理人より無料で入手可能である。

#### 注記12 ドイツ居住者向け

当社は、Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am MainにあるUBSドイツュラントAGを、ドイツにおける支払代行会社兼情報エージェントとして任命している。

#### 注記13 スイス居住者向け

当社は、Brunngässlein 12, CH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント(スイス)AGを、スイスにおける当社の代表代行会社として任命している。

当社は、Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジーおよびスイスにある全オフィスを、スイスにおける当社の支払代行会社として任命している。

販売目論見書、KIID、管理規程、年次報告書および半期報告書、ならびに本書に記載される投資ファンドのポートフォリオの変動は、CH-4002 Baselにあるユービーエス・エイ・ジーおよびCH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント(スイス)AGより無料で入手可能である。

注記14 フランス居住者向け

当社は、29, Boulevard Haussmann, F-75009 Parisにあるソシエテ・ジェネラル・エス・エイを、フランスにおける一元管理代行会社兼財務代理人として任命している。

注記15 オーストリア居住者向け

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける潜在的な投資家に情報提供を行うオーストリアの情報エージェントとして任命している。

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける支払代行会社として任命している。

注記16 リヒテンシュタイン居住者向け

当社は、Städte 44, FL-9490 Vaduzにあるリヒテンシュタイン州立銀行（Liechtensteinische Landesbank AG）を、リヒテンシュタインにおける支払代行会社として任命している。

注記17 ソフト・コミッション契約

2013年12月31日に終了した会計年度において、SICAVであるUBS ETFのために締結されたソフト・コミッション契約はなく、ソフト・ダラー・コミッションの金額はゼロである。

注記18 取引報酬

取引報酬は、有価証券または投資、あるいはその他の持分の移転に関する仲介費用および手数料ならびに通信費である。

注記19 リスク管理

リスク管理について、管理会社の取締役会は、グローバルのエクスポージャーを算定する方法としてコミットメント・アプローチを採用することを決定した。

注記20 適用法、履行地および正式な言語

投資主、当社、管理会社およびカストディアンとの間の全ての法的紛争の履行地は、ルクセンブルク地方裁判所である。ルクセンブルクの法律が適用される。ただし、他国の投資家からの申立てに関する案件では、当社、管理会社および/またはカストディアンが、投資証券の売買が行われた国の司法権に従うことを選択することができる。目論見書は英語版が正式なバージョンである。この目論見書は、他の言語に翻訳されることもある。英語版の目論見書と他の言語のバージョンとで不整合がある場合は英語版の目論見書が優先することになるが、投資証券が販売されている管轄地の法律による要求がある場合は除く。



## 注記21 後発事象

当年度の後に、フランスの税務当局は、UBS ETFの2010から2012税務年度に関する源泉徴収税の還付を認めた。

当年度の後に、当社は以下のサブファンドおよびETF投資証券クラスの運用を開始する意向である。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(円) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF - 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	未定
UBS ETF – SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	未定
UBS ETF – SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	未定

2014年2月20日付で、取締役会は以下のサブファンドのI投資証券をA投資証券に転換することを決議した。

サブファンド	I投資証券クラス	A投資証券クラスへの転換
UBS ETF – ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – 英国大型株100 (FTSE 100)	(英ポンド) I - 分配型	(英ポンド) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(円) I - 分配型	(円) A - 分配型
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – 米国株 (MSCI USA)	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) I - 分配型	(カナダドル) A - 分配型
UBS ETF – 先進国株 (MSCIワールド)	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(円) I - 分配型	(円) A - 分配型
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(ユーロ) I - 分配型	(ユーロ) A - 分配型
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) I - 分配型	(米ドル) A - 分配型

( 3 ) 【金銭の分配に係る計算書】

該当事項はありません。

( 4 ) 【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項はありません。

## (5) 【投資有価証券明細表等】

## 【投資株式明細表】

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告 (0.27%)			
Dentsu	5,600	229,104	0.03
Interpublic Group of Companies	9,100	161,070	0.02
JCDecaux	2,881	118,977	0.02
Omnicom Group	6,189	460,276	0.06
Publicis Groupe	4,336	397,383	0.05
WPP	31,991	731,194	0.09
航空宇宙・防衛 (1.61%)			
Airbus Group	14,387	1,106,409	0.14
B/E Aerospace	1,600	139,248	0.02
BAE Systems	83,540	601,879	0.08
Boeing	16,947	2,313,096	0.30
CAE	8,600	109,351	0.01
Cobham	33,921	154,218	0.02
Finmeccanica	5,295	40,166	0.01
General Dynamics	6,989	667,799	0.08
IHI	32,000	138,224	0.02
L-3 Communications Holdings	2,261	241,610	0.03
Lockheed Martin	6,448	958,560	0.12
Meggitt	23,702	207,078	0.03
Northrop Grumman	5,144	589,554	0.07
Raytheon	8,356	757,889	0.10
Rockwell Collins	3,418	252,659	0.03
Rolls-Royce Holdings	43,216	912,600	0.12
Safran	6,501	452,471	0.06
Thales	1,779	114,724	0.01
TransDigm Group	1,400	225,428	0.03
United Technologies	21,398	2,435,092	0.31
Zodiac Aerospace	718	127,381	0.02
農業 (1.50%)			
Altria Group	49,237	1,890,208	0.24
Archer-Daniels-Midland	16,780	728,252	0.09
British American Tobacco	46,243	2,479,982	0.32
Bunge	3,353	275,315	0.04
Imperial Tobacco Group	23,778	920,758	0.12
Japan Tobacco	27,900	907,835	0.12
Lorillard	9,703	491,748	0.06
Philip Morris International	39,563	3,447,124	0.44
Reynolds American	7,418	370,826	0.05
Swedish Match	5,160	166,065	0.02
航空 (0.13%)			
Cathay Pacific Airways	55,000	116,331	0.01
Delta Air Lines	4,300	118,121	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	6,464	137,347	0.02
easyJet	4,650	118,296	0.02
International Consolidated Airlines Group - GB	15,431	102,588	0.01
International Consolidated Airlines Group - SP	10,033	66,899	0.01
Qantas Airways	17,066	16,718	0.00
Singapore Airlines	13,000	107,184	0.01
Southwest Airlines	6,900	129,996	0.02
United Continental Holdings	1,873	70,856	0.01
アパレル (0.68%)			
Adidas	4,969	634,309	0.08
Asics	4,600	78,559	0.01
Burberry Group	9,904	248,677	0.03
Christian Dior	1,254	237,334	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>アパレル (0.68%) (続き)</b>			
Gi l dan Activewear	2,362	125,847	0.02
Hugo Boss	652	92,987	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,127	1,119,502	0.15
Michael Kors Holdings	5,000	405,950	0.05
NIKE - Class B	16,853	1,325,320	0.17
Ralph Lauren	1,367	241,371	0.03
Under Armour - Class A	1,600	139,680	0.02
VF	9,852	614,174	0.08
Yue Yuen Industrial Holdings	6,000	20,042	0.00
<b>自動車製造 (1.97%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	8,337	979,004	0.13
Daihatsu Motor	5,000	84,772	0.01
Daimler - Registered	24,283	2,104,681	0.27
Fiat	19,279	157,932	0.02
Ford Motor	87,050	1,343,181	0.17
Fuji Heavy Industries	14,300	410,204	0.05
General Motors	23,444	958,156	0.12
Hino Motors	8,000	125,741	0.02
Honda Motor	39,100	1,610,799	0.21
Isuzu Motors	33,000	205,337	0.03
Mazda Motor	55,000	284,668	0.04
Mitsubishi Motors	13,000	139,641	0.02
Nissan Motor	60,500	508,844	0.06
PACCAR	9,164	542,234	0.07
Renault	4,817	387,967	0.05
Scania - Class B	6,959	136,415	0.02
Suzuki Motor	8,100	217,942	0.03
Tesla Motors	2,200	330,836	0.04
Toyota Motor	67,000	4,092,479	0.53
Volkswagen	738	200,233	0.02
Volvo - Class B	36,646	481,854	0.06
<b>自動車部品・装置 (0.88%)</b>			
Aisin Seiki	4,400	178,755	0.02
Autoliv	2,100	192,780	0.03
BorgWarner	6,920	386,897	0.05
Bridgestone	14,500	549,070	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,683	498,489	0.06
Continental	2,842	624,231	0.08
Delphi Automotive	7,800	469,014	0.06
Denso	11,800	623,091	0.08
GKN	35,312	218,326	0.03
Johnson Controls	15,645	802,588	0.10
JTEKT	4,200	71,528	0.01
Koito Manufacturing	5,000	95,476	0.01
Magna International	5,616	460,380	0.06
NGK Insulators	5,000	95,048	0.01
NGK Spark Plug	4,000	94,762	0.01
NHK Spring	3,000	33,852	0.01
NOK	5,600	91,642	0.01
Nokian Renkaat	3,483	167,355	0.02
Pirelli & C.	7,659	132,766	0.02
Stanley Electric	4,400	100,806	0.01
Sumitomo Electric Industries	17,100	285,366	0.04
Sumitomo Rubber Industries	3,400	48,329	0.01
Toyoda Gosei	1,200	27,938	0.00
Toyota Boshoku	2,300	28,732	0.00
Toyota Industries	3,300	148,980	0.02
TRW Automotive Holdings	2,600	193,414	0.03
Valeo	1,093	121,136	0.02
Yokohama Rubber	7,000	68,798	0.01
<b>銀行 (11.07%)</b>			
Aozora Bank	24,000	68,046	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	67,481	1,945,785	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
銀行 (11.07%) (続き)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	203,038	49,073	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	138,038	1,701,994	0.22
Banco de Sabadell	87,505	228,615	0.03
Banco Espirito Santo - Registered	75,363	107,896	0.01
Banco Popular Espanol	38,004	229,632	0.03
Banco Santander	277,852	2,490,926	0.32
Bank Hapoalim	34,980	196,013	0.02
Bank Leumi Le-Israel	30,842	125,998	0.02
Bank of America	260,433	4,054,942	0.52
Bank of East Asia	41,190	174,508	0.02
Bank of Ireland	388,256	134,819	0.02
Bank of Kyoto	7,000	58,475	0.01
Bank of Montreal	15,508	1,033,526	0.13
Bank of New York Mellon	28,814	1,006,761	0.13
Bank of Nova Scotia	29,492	1,843,909	0.24
Bank of Queensland	6,610	71,910	0.01
Bank of Yokohama	34,000	189,563	0.02
Bankia	122,741	208,708	0.03
Barclays	357,856	1,611,844	0.21
BB&T	16,126	601,822	0.08
Bendigo and Adelaide Bank	7,349	77,254	0.01
BNP Paribas	24,018	1,874,865	0.24
BOC Hong Kong Holdings	94,500	302,863	0.04
CaixaBank	28,435	148,421	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,312	880,475	0.11
Capital One Financial	15,243	1,167,766	0.15
Chiba Bank	17,000	114,676	0.01
Chugoku Bank	4,000	50,844	0.01
CIT Group	5,321	277,384	0.04
Citigroup	72,765	3,791,784	0.49
Comerica	4,221	200,666	0.03
Commerzbank	22,646	365,411	0.05
Commonwealth Bank of Australia	39,137	2,724,082	0.35
Credit Agricole	28,414	364,319	0.05
Credit Suisse Group - Registered	36,592	1,122,015	0.14
Danske Bank	19,280	442,997	0.06
DBS Group Holdings	46,028	623,379	0.08
Deutsche Bank - Registered	24,327	1,162,354	0.15
DNB	21,952	392,591	0.05
Erste Group Bank	5,436	189,735	0.02
Fifth Third Bancorp	20,169	424,154	0.05
First Republic Bank	2,100	109,935	0.01
Fukuoka Financial Group	31,000	135,969	0.02
Goldman Sachs Group	10,324	1,830,032	0.23
Hachijuni Bank	7,000	40,826	0.01
Hang Seng Bank	19,700	319,367	0.04
HSBC Holdings	447,774	4,912,525	0.63
Intesa Sanpaolo	290,123	717,196	0.09
Iyo Bank	6,000	58,855	0.01
Joyo Bank	5,000	25,546	0.00
JPMorgan Chase & Co	91,562	5,354,546	0.69
KBC Groep	6,609	375,658	0.05
KeyCorp	21,664	290,731	0.04
Lloyds Banking Group	1,154,105	1,507,780	0.19
M&T Bank	2,948	343,206	0.04
Mediobanca	11,569	101,388	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	296,500	1,957,766	0.25
Mizrahi Tefahot Bank	2,333	30,542	0.00
Mizuho Financial Group	511,300	1,109,142	0.14
Morgan Stanley	34,071	1,068,467	0.14
National Australia Bank	58,456	1,821,527	0.23
National Bank of Canada	3,657	304,228	0.04
Natixis	16,607	97,805	0.01
Nordea Bank	67,275	907,635	0.12
Northern Trust	5,227	323,499	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>銀行 (11.07%) (続き)</b>			
Oversea-Chinese Banking	63,999	517,020	0.07
PNC Financial Services Group	12,924	1,002,644	0.13
Pohjola Bank - Class A	2,839	57,193	0.01
Raiffeisen Bank International	868	30,643	0.00
Regions Financial	37,600	371,864	0.05
Resona Holdings	47,400	241,724	0.03
Royal Bank of Canada	35,080	2,357,706	0.30
Royal Bank of Scotland Group	49,205	275,537	0.04
Seven Bank	17,000	66,476	0.01
Shinsei Bank	23,000	56,239	0.01
Shizuoka Bank	11,000	117,426	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	33,959	448,374	0.06
Societe Generale	17,565	1,021,880	0.13
Standard Chartered	62,062	1,397,946	0.18
State Street	11,700	858,663	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group	29,400	1,516,084	0.19
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	86,000	453,299	0.06
SunTrust Banks	12,584	463,217	0.06
Suruga Bank	7,000	125,608	0.02
Svenska Handelsbanken - Class A	13,050	642,076	0.08
Swedbank - Class A	22,814	642,938	0.08
Toronto-Dominion Bank	22,426	2,113,004	0.27
UBS - Registered	88,065	1,675,448	0.22
UniCredit	108,133	801,630	0.10
Unione di Banche Italiane	19,560	133,039	0.02
United Overseas Bank	31,895	536,551	0.07
US Bancorp	45,631	1,843,492	0.24
Wells Fargo & Co	121,413	5,512,150	0.71
Westpac Banking	75,621	2,190,646	0.28
Yamaguchi Financial Group	6,000	55,602	0.01
<b>飲料 (2.16%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	19,895	2,118,029	0.27
Asahi Group Holdings	8,800	248,163	0.03
Beam	3,177	216,227	0.03
Brown-Forman - Class B	3,150	238,045	0.03
Carlsberg - Class B	2,324	257,550	0.03
Coca-Cola	98,760	4,079,776	0.53
Coca-Cola Amatil	11,740	126,353	0.02
Coca-Cola Enterprises	5,837	257,587	0.03
Coca-Cola HBC	4,684	136,694	0.02
Coca-Cola West	700	14,832	0.00
Constellation Brands - Class A	4,400	309,672	0.04
Diageo	61,923	2,051,198	0.26
Dr Pepper Snapple Group	4,603	224,258	0.03
Green Mountain Coffee Roasters	2,822	213,287	0.03
Heineken	5,699	385,422	0.05
Heineken Holding	1,967	124,639	0.02
Kirin Holdings	23,000	331,088	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	3,157	177,266	0.02
Monster Beverage	3,824	259,152	0.03
PepsiCo	36,605	3,036,019	0.39
Pernod Ricard	5,426	619,150	0.08
Remy Cointreau	595	50,004	0.01
SABMiller	22,959	1,179,181	0.15
Suntory Beverage & Food	2,300	73,417	0.01
Treasury Wine Estates	16,740	72,186	0.01
<b>建築資材 (0.57%)</b>			
Asahi Glass	25,000	155,559	0.02
Boral	19,867	84,782	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	9,464	521,311	0.07
CRH	14,229	358,805	0.05
Daikin Industries	5,100	317,825	0.04
Fletcher Building	23,849	167,042	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
建築資材(0.57%)(続き)			
Geberit - Registered	952	289,555	0.04
HeidelbergCement	3,633	276,086	0.03
Holcim - Registered	5,442	408,448	0.05
Imerys	471	41,024	0.01
James Hardie Industries	10,574	122,413	0.02
Lafarge	4,923	369,505	0.05
LIXIL Group	7,800	213,952	0.03
Martin Marietta Materials	900	89,946	0.01
Masco	10,200	232,254	0.03
Rinnai	1,100	85,714	0.01
Sika	53	188,973	0.02
Taiheiy Cement	25,000	96,094	0.01
TOTO	8,000	126,883	0.02
Vulcan Materials	4,380	260,260	0.03
化学(2.90%)			
Agrium	3,671	335,728	0.04
Air Liquide	7,442	1,054,183	0.14
Air Products & Chemicals	5,233	584,945	0.08
Air Water	4,000	54,193	0.01
Airgas	1,588	177,618	0.02
Akzo Nobel	5,747	446,161	0.06
Albemarle	1,800	114,102	0.01
Arkema	1,348	157,495	0.02
Asahi Kasei	29,000	227,354	0.03
Ashland	1,900	184,376	0.02
BASF	23,008	2,456,732	0.32
Brenntag	1,066	197,933	0.03
Celanese - Class A	3,863	213,663	0.03
CF Industries Holdings	1,392	324,392	0.04
Croda International	4,745	193,093	0.02
Daicel	11,000	89,587	0.01
Dow Chemical	28,515	1,266,066	0.16
E. I. du Pont de Nemours	22,007	1,429,795	0.18
Eastman Chemical	3,486	281,320	0.04
Ecolab	6,463	673,897	0.09
EMS-Chemie Holding - Registered	270	96,239	0.01
FMC	3,500	264,110	0.03
Givaudan - Registered	217	310,854	0.04
Hitachi Chemical	5,500	87,755	0.01
Incitec Pivot	22,306	53,482	0.01
International Flavors & Fragrances	1,766	151,841	0.02
Israel Chemicals	16,505	137,565	0.02
Johnson Matthey	5,035	273,526	0.04
JSR	5,400	104,604	0.01
K+S - Registered	4,851	149,564	0.02
Kaneka	3,000	19,695	0.00
Kansai Paint	3,000	44,384	0.01
Koninklijke DSM	4,248	334,588	0.04
Kuraray	12,500	149,018	0.02
Lanxess	1,882	125,710	0.02
Linde	4,379	917,476	0.12
Lonza Group - Registered	1,437	136,696	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	9,879	793,086	0.10
Methanex	3,600	212,849	0.03
Mitsubishi Chemical Holdings	33,000	152,590	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	15,000	110,461	0.01
Mitsui Chemicals	11,000	26,583	0.00
Monsanto	12,699	1,480,068	0.19
Mosaic	7,491	354,100	0.05
Nitto Denko	4,200	177,223	0.02
Novozymes - Class B	5,110	216,043	0.03
OCI	1,976	89,132	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
化学(2.90%)(続き)			
Potash Corporation of Saskatchewan	20,055	661,013	0.08
PPG Industries	3,533	670,069	0.09
Praxair	7,139	928,284	0.12
Sherwin-Williams	1,979	363,146	0.05
Shin-Etsu Chemical	11,100	648,437	0.08
Sigma-Aldrich	2,835	266,518	0.03
Solvay	1,262	199,982	0.03
Sumitomo Chemical	30,000	117,597	0.01
Syngenta - Registered	2,413	963,735	0.12
Taiyo Nippon Sanso	7,000	49,817	0.01
Teijin	50,000	111,317	0.01
Yara International	4,177	179,697	0.02
石炭(0.04%)			
CONSOL Energy	4,800	182,592	0.02
Peabody Energy	5,579	108,958	0.02
商業サービス(1.48%)			
Abertis Infraestructuras	9,312	207,228	0.03
Adecco - Registered	3,246	257,680	0.03
ADT	4,811	194,701	0.03
Aggreko	5,589	158,198	0.02
Alliance Data Systems	1,200	315,516	0.04
Atlantia	9,214	207,079	0.03
Automatic Data Processing	12,421	1,003,741	0.13
Babcock International Group	6,957	156,130	0.02
Benesse Holdings	1,300	52,257	0.01
Brambles	42,434	347,367	0.04
Bunzl	8,067	193,734	0.03
Bureau Veritas	4,717	138,088	0.02
Capita	18,138	311,826	0.04
Cintas	2,257	134,495	0.02
Dai Nippon Printing	16,000	169,887	0.02
Edenred	3,663	122,804	0.02
Equifax	2,800	193,452	0.03
Experian	22,575	416,523	0.05
FleetCor Technologies	1,000	117,170	0.02
G4S	45,125	196,188	0.03
H&R Block	6,027	175,024	0.02
Hertz Global Holdings	8,600	246,132	0.03
Intertek Group	4,376	228,159	0.03
Iron Mountain	2,963	89,927	0.01
Leidos Holdings	1,412	65,644	0.01
Manpowergroup	1,900	163,134	0.02
MasterCard - Class A	2,464	2,058,573	0.26
McGraw-Hill	6,004	469,513	0.06
Moody's	4,418	346,680	0.04
Park24	3,700	69,807	0.01
Quanta Services	5,551	175,190	0.02
Randstad Holding	3,949	256,568	0.03
Recall Holdings	8,486	30,824	0.00
Robert Half International	2,732	114,717	0.01
Secom	4,800	289,539	0.04
Securitas - Class B	5,794	61,660	0.01
SEI Investments	2,951	102,488	0.01
Serco Group	8,864	73,288	0.01
SGS - Registered	150	346,095	0.04
Sodexo	1,933	196,146	0.03
Toppan Printing	16,000	128,024	0.02
Total System Services	3,500	116,480	0.02
Towers Watson & Co - Class A	900	114,849	0.01
Transurban Group	30,075	184,041	0.02
Verisk Analytics - Class A	3,996	262,617	0.03
Western Union	14,967	258,181	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>コンピュータ (3.29%)</b>			
Accenture - Class A	15,797	1,298,829	0.17
Apple	22,095	12,397,726	1.59
AtoS	1,561	141,513	0.02
BlackBerry	9,918	73,743	0.01
Cap Gemini	3,132	212,032	0.03
CGI Group - Class A	6,300	210,731	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	7,547	762,096	0.10
Computer Sciences	3,376	188,651	0.02
Computershare	16,366	166,624	0.02
EMC	50,789	1,277,344	0.16
Fujitsu	39,000	201,855	0.03
Gemalto	1,802	198,670	0.03
Hewlett-Packard	46,995	1,314,920	0.17
IHS - Class A	1,300	155,610	0.02
International Business Machines	25,460	4,775,532	0.61
Itochu Techno-Solutions	700	28,405	0.00
NetApp	8,155	335,497	0.04
Nomura Research Institute	1,600	50,464	0.01
NTT Data	2,800	103,363	0.01
Otsuka	300	38,276	0.01
SanDisk	5,617	396,223	0.05
Seagate Technology	7,374	414,124	0.05
Synopsys	3,551	144,064	0.02
TDK	2,500	119,880	0.02
Teradata	3,530	160,580	0.02
Western Digital	4,958	415,976	0.05
<b>化粧品・パーソナルケア (1.20%)</b>			
Avon Products	10,191	175,489	0.02
Beiersdorf	2,603	264,132	0.04
Colgate-Palmolive	21,928	1,429,925	0.18
Estee Lauder - Class A	5,483	412,979	0.05
Kao	12,700	399,952	0.05
L'Oreal	5,477	963,756	0.13
Procter & Gamble	65,541	5,335,693	0.69
Shiseido	10,600	170,540	0.02
Unicharm	2,700	154,132	0.02
<b>流通・卸売 (0.60%)</b>			
Arrow Electronics	2,299	124,721	0.01
Fastenal	7,439	353,427	0.04
Fossil	1,200	143,928	0.02
Genuine Parts	4,020	334,424	0.04
Hitachi High-Technologies	3,400	85,433	0.01
Itochu	35,600	439,983	0.06
Jardine Cycle & Carriage	2,000	56,946	0.01
Li & Fung	164,000	211,510	0.03
LKQ	6,200	203,980	0.03
Marubeni	36,000	258,941	0.03
Mitsubishi	34,700	665,904	0.08
Mitsubishi Logistics	4,000	63,213	0.01
Mitsui & Co	43,000	599,353	0.08
Sumitomo	23,100	290,330	0.04
Toyota Tsusho	5,100	126,305	0.02
Wolseley	6,574	372,920	0.05
WW Grainger	1,193	304,716	0.04
<b>各種金融サービス (2.23%)</b>			
Aberdeen Asset Management	25,454	210,791	0.03
AEON Financial Service	3,200	85,857	0.01
Affiliated Managers Group	1,200	260,256	0.03
American Express	24,443	2,217,713	0.28
Ameriprise Financial	4,871	560,409	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
各種金融サービス(2.23%)(続き)			
ASX	5,615	184,662	0.02
BlackRock	3,174	1,004,476	0.13
Charles Schwab	26,415	686,790	0.09
CI Financial	2,500	83,176	0.01
CME Group	8,241	646,589	0.08
Credit Saison	5,200	136,846	0.02
Daiwa Securities Group	40,000	399,600	0.05
Deutsche Boerse	4,590	380,752	0.05
Discover Financial Services	12,983	726,399	0.09
Eaton Vance	2,617	111,981	0.01
Franklin Resources	10,475	604,722	0.08
Hargreaves Lansdown	6,167	138,299	0.02
Hong Kong Exchanges and Clearing	26,080	434,905	0.06
ICAP	11,875	88,821	0.01
IGM Financial	2,300	121,418	0.02
Intercontinental Exchange Group	2,779	625,053	0.08
Invesco	12,318	448,375	0.06
Investec	10,060	72,912	0.01
Japan Exchange Group	7,400	210,443	0.03
Julius Baer Group	5,491	264,502	0.03
Legg Mason	2,625	114,135	0.01
London Stock Exchange Group	4,531	130,052	0.02
Macquarie Group	7,159	352,058	0.05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	61,367	0.01
NASDAQ OMX Group	3,300	131,340	0.02
Nomura Holdings	91,100	701,203	0.09
Ocwen Financial	1,400	77,630	0.01
Old Mutual	109,826	343,971	0.04
ORIX	31,300	550,032	0.07
Partners Group Holding	371	99,242	0.01
Raymond James Financial	3,000	156,570	0.02
Schroders	1,999	86,016	0.01
Singapore Exchange	23,000	132,251	0.02
SLM	10,400	273,312	0.04
T Rowe Price Group	6,703	561,510	0.07
TD Ameritrade Holding	4,451	136,379	0.02
Visa - Class A	12,228	2,722,931	0.35
電気(2.38%)			
AES	14,500	210,395	0.03
AGL Energy	15,443	207,656	0.03
Alliant Energy	2,627	135,553	0.02
Ameren	5,305	191,829	0.02
American Electric Power	12,058	563,591	0.07
Atco - Class I	1,600	70,264	0.01
Calpine	8,500	165,835	0.02
Chubu Electric Power	14,900	192,656	0.02
Chugoku Electric Power	6,200	96,505	0.01
CLP Holdings	38,000	300,422	0.04
CMS Energy	7,800	208,806	0.03
Consolidated Edison	7,726	427,093	0.05
Dominion Resources	14,185	917,628	0.12
DTE Energy	4,377	290,589	0.04
Duke Energy	16,785	1,158,333	0.15
E.ON	44,358	819,966	0.10
Edison International	7,245	335,444	0.04
EDP - Energias de Portugal	45,930	168,982	0.02
Electric Power Development	3,500	102,065	0.01
Electricite de France	7,075	250,403	0.03
Enel	168,929	738,830	0.09
Entergy	3,851	243,653	0.03
Exelon	19,333	529,531	0.07
FirstEnergy	11,510	379,600	0.05
Fortis	6,605	189,292	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電気(2.38%)(続き)			
Fortum	12,355	283,119	0.04
GDF Suez	30,724	723,736	0.09
Hokkaido Electric Power	9,100	104,675	0.01
Hokuriku Electric Power	3,200	43,446	0.01
Iberdrola	115,103	735,139	0.09
Integrus Energy Group	2,700	146,907	0.02
Kansai Electric Power	16,000	184,045	0.02
Kyushu Electric Power	10,200	130,235	0.02
MDU Resources Group	3,710	113,341	0.01
NextEra Energy	10,015	857,484	0.11
Northeast Utilities	8,684	368,115	0.05
NRG Energy	7,229	207,617	0.03
OGE Energy	5,200	176,280	0.02
Origin Energy	28,673	360,928	0.05
Pepeco Holdings	6,972	133,374	0.02
PG&E	12,323	496,370	0.06
Pinnacle West Capital	2,423	128,225	0.02
Power Assets Holdings	29,000	230,579	0.03
PPL	14,624	440,036	0.06
Public Service Enterprise Group	11,573	370,799	0.05
Red Electrica	2,318	154,913	0.02
RWE	12,644	463,533	0.06
SCANA	3,579	167,962	0.02
Shikoku Electric Power	4,800	71,928	0.01
Southern	20,275	833,505	0.11
SSE	22,528	511,174	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale	51,989	260,190	0.03
Tohoku Electric Power	11,000	123,810	0.02
Tokyo Electric Power	30,700	151,010	0.02
TransAlta	4,438	56,305	0.01
Wisconsin Energy	6,912	285,742	0.04
Xcel Energy	10,786	301,361	0.04
電気部品・設備(0.62%)			
AMETEK	5,925	312,070	0.04
Brother Industries	10,000	136,720	0.02
Casio Computer	10,900	133,469	0.02
Emerson Electric	17,373	1,219,237	0.16
Energizer Holdings	1,300	140,712	0.02
Hitachi	111,000	840,645	0.11
Legrand	5,595	308,848	0.04
Mabuchi Motor	100	5,946	0.00
Nidec	2,500	244,993	0.03
OSRAM Licht	2,072	117,060	0.01
Prismian	7,524	193,980	0.02
Schneider Electric	13,517	1,180,872	0.15
電子機器(1.25%)			
Advantest	5,400	67,150	0.01
Agilent Technologies	8,719	498,640	0.06
Amphenol - Class A	4,296	383,117	0.05
Avnet	3,159	139,343	0.02
Flextronics International	10,100	78,477	0.01
FLIR Systems	4,926	148,273	0.02
Garmin	2,650	122,483	0.02
Hamamatsu Photonics	2,600	104,020	0.01
Hirose Electric	600	85,514	0.01
Honeywell International	18,273	1,669,604	0.22
Hoya	12,200	339,169	0.04
Ibiden	4,400	82,302	0.01
Keyence	990	423,862	0.05
Koninklijke Philips	23,013	844,933	0.11
Kyocera	8,400	419,580	0.05
Mettler-Toledo International	400	97,036	0.01
Murata Manufacturing	4,700	417,659	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電子機器 (1.25%) (続き)			
NEC	52,000	117,254	0.02
Nippon Electric Glass	12,000	63,023	0.01
Omron	4,800	212,131	0.03
Rexel	3,350	88,053	0.01
Sensata Technologies Holding	4,400	170,588	0.02
TE Connectivity	10,870	599,046	0.08
Thermo Fisher Scientific	9,509	1,058,827	0.14
Toshiba	87,000	365,863	0.05
Trimble Navigation	6,600	229,020	0.03
Tyco International	11,362	466,296	0.06
Waters	2,482	248,200	0.03
Yaskawa Electric	6,000	94,934	0.01
Yokogawa Electric	5,600	86,047	0.01
エネルギー - 代替 (0.01%)			
Enel Green Power	42,805	107,998	0.01
土木・建設 (0.68%)			
ABB - Registered	54,193	1,430,766	0.18
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,242	111,772	0.01
Aerports de Paris	547	62,183	0.01
Aker Solutions	3,325	59,410	0.01
Auckland International Airport	26,568	77,190	0.01
Bouygues	4,392	165,945	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	13,000	82,070	0.01
Chicago Bridge & Iron	1,400	116,396	0.01
Chiyoda	5,000	72,594	0.01
Ferrovial	9,418	182,529	0.02
Fluor	3,986	320,036	0.04
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	891	66,778	0.01
Hochtief	1,430	122,287	0.02
Jacobs Engineering Group	3,682	231,929	0.03
JGC	4,000	156,986	0.02
Kajima	23,000	86,437	0.01
KBR	4,000	127,560	0.02
Koninklijke Boskalis Westminster	2,608	138,016	0.02
Leighton Holdings	3,044	43,873	0.01
Obayashi	22,000	125,379	0.02
SembCorp Industries	33,000	143,490	0.02
Shimizu	12,000	60,625	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	103,501	0.01
Skanska - Class B	8,844	180,939	0.02
SNC-Lavalin Group	3,297	148,295	0.02
Sydney Airport	7,585	25,786	0.00
Taisei	22,000	100,052	0.01
Vinci	10,804	710,425	0.09
WorleyParsons	4,388	65,167	0.01
娯楽 (0.11%)			
Genting Singapore	160,000	189,450	0.02
International Game Technology	6,269	113,845	0.01
Oriental Land	1,100	158,765	0.02
Sankyo	1,600	73,831	0.01
Tabcorp Holdings	14,747	47,892	0.01
Tatts Group	29,864	82,825	0.01
Toho	2,000	44,013	0.01
William Hill	20,625	137,290	0.02
環境管理 (0.14%)			
Kurita Water Industries	5,000	103,801	0.01
Republic Services	6,449	214,107	0.03
Stericycle	1,770	205,621	0.03
Waste Management	12,519	561,727	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
食品 (3.25%)			
Ajinomoto	13,000	188,250	0.02
Aryzta	2,166	166,587	0.02
Associated British Foods	9,940	402,523	0.05
Barry Callebaut - Registered	8	10,057	0.00
Calbee	2,800	68,065	0.01
Campbell Soup	4,319	186,926	0.02
Carrefour	15,883	630,535	0.08
Casino Guichard Perrachon	1,064	122,818	0.02
Colruyt	2,131	119,160	0.01
Compass Group	46,605	747,194	0.10
ConAgra Foods	10,907	367,566	0.05
Danone	14,178	1,022,153	0.13
Delhaize Group	2,099	124,948	0.02
Distribuidora Internacional de Alimentacion	15,900	142,411	0.02
Empire - Class A	300	20,493	0.00
First Pacific	63,000	71,663	0.01
General Mills	15,318	764,521	0.10
George Weston	1,100	80,235	0.01
Hershey	3,893	378,516	0.05
Hormel Foods	4,558	205,885	0.03
J Sainsbury	31,723	191,775	0.02
Jeronimo Martins	5,948	116,507	0.01
JM Smucker	2,554	264,646	0.03
Kellogg	6,778	413,932	0.05
Kerry Group - Class A	3,335	232,071	0.03
Kikkoman	5,000	94,477	0.01
Koninklijke Ahold	24,085	433,102	0.06
Kraft Foods Group	14,156	763,292	0.10
Kroger	12,499	494,085	0.06
Lindt & Spruengli	32	144,681	0.02
Lindt & Spruengli - Registered	2	108,169	0.01
Loblaw	3,526	140,642	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,040	209,517	0.03
MEIJI Holdings	2,100	135,065	0.02
Metcash	24,937	70,499	0.01
Metro - CA	2,000	122,165	0.02
Metro - DE	2,825	137,023	0.02
Mondelez International - Class A	43,289	1,528,102	0.20
Nestle - Registered	77,870	5,717,559	0.73
Nippon Meat Packers	5,000	85,914	0.01
Nisshin Seifun Group	4,950	51,193	0.01
Nissin Foods Holdings	900	38,019	0.00
Olam International	20,000	24,315	0.00
Safeway	6,944	226,166	0.03
Saputo	2,700	122,968	0.02
Seven & I Holdings	18,700	743,694	0.09
Suedzucker	1,519	41,067	0.01
Sysco	14,574	526,121	0.07
Tate & Lyle	6,856	91,864	0.01
Tesco	198,266	1,097,931	0.14
Toyo Suisan Kaisha	3,000	90,196	0.01
Tyson Foods - Class A	6,800	227,528	0.03
Unilever	31,444	1,292,603	0.17
Unilever - CVA	39,658	1,599,783	0.20
Whole Foods Market	7,944	459,402	0.06
Wilmar International	54,000	146,270	0.02
WM Morrison Supermarkets	47,961	207,326	0.03
Woolworths	30,506	923,840	0.12
Yakult Honsha	1,900	95,990	0.01
Yamazaki Baking	5,000	51,330	0.01
林産品・紙製品 (0.22%)			
International Paper	11,215	549,872	0.07
MeadWestvaco	5,451	201,305	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
林産品・紙製品(0.22%)(続き)			
Oji Holdings	16,000	82,051	0.01
Stora Enso - Class R	16,011	160,945	0.02
Svenska Cellulosa - Class B	14,276	440,110	0.06
UPM-Kymmene	13,786	233,276	0.03
ガス(0.59%)			
Canadian Utilities - Class A	4,200	141,001	0.02
CenterPoint Energy	10,800	250,344	0.03
Centrica	127,860	736,317	0.09
Enagas	4,858	127,154	0.02
Gas Natural SDG	10,464	269,561	0.03
Hong Kong & China Gas	146,907	336,870	0.04
Keyera	1,800	108,305	0.01
National Grid	84,043	1,096,866	0.14
NiSource	8,200	269,616	0.03
Osaka Gas	32,000	125,741	0.02
Sempra Energy	6,486	582,183	0.08
Snam	41,199	230,827	0.03
Toho Gas	10,000	48,713	0.01
Tokyo Gas	58,000	285,848	0.04
手工具・機械工具(0.20%)			
Finning International	2,600	66,438	0.01
Fuji Electric	17,000	79,577	0.01
Makita	2,500	131,297	0.02
Sandvik	28,922	408,437	0.05
Schindler Holding	1,376	203,147	0.03
SMC	1,100	277,342	0.03
Stanley Black & Decker	4,301	347,048	0.04
THK	2,400	59,917	0.01
ヘルスケア製品(1.32%)			
Baxter International	13,450	935,447	0.12
Becton Dickinson	4,800	530,352	0.07
Boston Scientific	30,496	366,562	0.05
CareFusion	5,006	199,339	0.03
Cochlear	1,205	63,519	0.01
Coloplast - Class B	2,759	182,945	0.02
Covidien	11,591	789,347	0.10
CR Bard	1,767	236,672	0.03
DENTSPLY International	2,951	143,064	0.02
Edwards Lifesciences	3,700	243,312	0.03
Elekta - Class B	9,815	150,298	0.02
Essilor International	4,678	498,150	0.06
Getinge - Class B	6,829	233,921	0.03
Henry Schein	2,127	243,031	0.03
Hologic	5,319	118,880	0.02
Hospira	3,106	128,216	0.02
Intuitive Surgical	870	334,150	0.04
Life Technologies	4,641	351,788	0.05
Luxottica Group	5,442	292,078	0.04
Medtronic	24,992	1,434,291	0.18
Olympus	4,700	148,908	0.02
Patterson	1,925	79,310	0.01
QIAGEN	6,109	142,557	0.02
ResMed	3,800	178,904	0.02
Shimadzu	7,000	60,939	0.01
Smith & Nephew	20,187	287,873	0.04
Sonova Holding - Registered	915	123,461	0.02
St Jude Medical	6,748	418,039	0.05
Stryker	7,109	534,170	0.07
Sysmex	1,800	106,351	0.01
Terumo	3,000	144,712	0.02
Varian Medical Systems	2,351	182,649	0.02
William Demant Holding	222	21,609	0.00
Zimmer Holdings	3,756	350,022	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ヘルスケア・サービス (0.86%)</b>			
Aetna	9,409	645,363	0.08
Catamaran	4,600	218,419	0.03
Cigna	6,714	587,341	0.07
DaVita HealthCare Partners	4,980	315,583	0.04
Fresenius & Co	3,079	473,486	0.06
Fresenius Medical Care & Co	5,721	407,800	0.05
HCA Holdings	6,900	329,199	0.04
Humana	3,628	374,482	0.05
Laboratory Corporation of America Holdings	2,591	236,740	0.03
Miraca Holdings	1,000	47,191	0.01
Quest Diagnostics	3,712	198,740	0.03
Ramsay Health Care	3,638	140,800	0.02
Sonic Healthcare	8,960	132,906	0.02
UnitedHealth Group	24,439	1,840,257	0.24
Universal Health Services - Class B	1,200	97,512	0.01
WellPoint	6,995	646,268	0.08
<b>持株会社 - 各種事業 (0.30%)</b>			
GEA Group	3,673	175,118	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,803	165,787	0.02
Hutchison Whampoa	53,000	720,452	0.09
Keppel	40,200	356,279	0.05
Leucadia National	6,847	194,044	0.03
Noble Group	84,363	71,494	0.01
NWS Holdings	27,261	41,557	0.01
Swire Pacific - Class A	14,500	169,989	0.02
Wendel	757	110,517	0.01
Wharf Holdings	41,100	314,329	0.04
<b>住宅建設 (0.19%)</b>			
Daiwa House Industry	14,000	271,062	0.03
DR Horton	6,400	142,848	0.02
Lida Group Holdings	3,700	73,997	0.01
Lennar - Class A	3,400	134,504	0.02
Persimmon	7,605	156,062	0.02
PulteGroup	10,400	211,848	0.03
Sekisui Chemical	10,000	122,734	0.02
Sekisui House	16,000	223,776	0.03
Toll Brothers	3,310	122,470	0.01
<b>住宅用家具 (0.19%)</b>			
Electrolux - Class B	4,628	121,418	0.02
Panasonic	46,300	539,187	0.07
Sharp	49,000	155,711	0.02
Sony	23,600	410,005	0.05
Whirlpool	1,700	266,662	0.03
<b>家庭用品 (0.47%)</b>			
Avery Dennison	1,945	97,620	0.01
Church & Dwight	4,088	270,953	0.03
Clorox	3,216	298,316	0.04
Henkel & Co	2,797	291,526	0.04
Husqvarna - Class B	22,481	135,531	0.02
Kimberly-Clark	9,501	992,475	0.13
Newell Rubbermaid	6,418	208,007	0.03
Reckitt Benckiser Group	16,460	1,306,661	0.17
Societe BIC	314	38,534	0.00
<b>保険 (4.73%)</b>			
ACE	8,323	861,680	0.11
Admiral Group	5,504	119,420	0.02
Aegon	49,052	463,811	0.06
Aflac	11,475	766,530	0.10
Ageas	5,422	231,235	0.03
AIA Group	286,400	1,436,848	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
保険(4.73%)(続き)			
Allighany	400	159,984	0.02
Allianz - Registered	10,909	1,959,428	0.25
Allstate	11,756	641,172	0.08
American International Group	34,127	1,742,183	0.22
AMP	69,817	274,207	0.04
Aon	8,003	671,372	0.09
Arch Capital Group	2,879	171,848	0.02
Assicurazioni Generali	28,002	659,809	0.08
Assurant	2,064	136,988	0.02
Aviva	82,404	613,757	0.08
AXA	44,011	1,225,634	0.16
Axis Capital Holdings	2,221	105,653	0.01
Baloise Holding - Registered	1,062	135,653	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	26,640	3,158,438	0.41
Chubb	6,583	636,115	0.08
Cincinnati Financial	3,952	206,966	0.03
CNP Assurances	5,593	114,832	0.01
Dai-ichi Life Insurance	21,200	354,392	0.05
Delta Lloyd	3,673	91,304	0.01
Direct Line Insurance Group	22,330	92,312	0.01
Everest Re Group	1,392	216,971	0.03
Fidelity National Financial - Class A	5,000	162,250	0.02
Gjensidige Forsikring	3,176	60,569	0.01
Great-West Lifeco	8,100	249,671	0.03
Hannover Rueckversicherung	1,124	96,615	0.01
Hartford Financial Services Group	11,089	401,754	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	119,308	0.02
ING Groep - CVA	91,334	1,271,122	0.16
Insurance Australia Group	58,597	305,106	0.04
Intact Financial	3,387	221,135	0.03
Legal & General Group	146,018	538,582	0.07
Lincoln National	6,200	320,044	0.04
Loews	8,577	413,755	0.05
Manulife Financial	42,914	846,567	0.11
Mapfre	24,353	104,464	0.01
Marsh & McLennan	12,784	618,234	0.08
MetLife	22,381	1,206,784	0.16
MS&AD Insurance Group Holdings	12,700	340,987	0.04
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	4,541	1,002,102	0.13
NKSJ Holdings	7,700	214,212	0.03
PartnerRe	1,151	121,350	0.02
Power Corporation of Canada	7,669	230,611	0.03
Power Financial	6,039	204,616	0.03
Principal Financial Group	6,696	330,180	0.04
Progressive	13,825	377,008	0.05
Prudential	62,082	1,377,831	0.18
Prudential Financial	10,984	1,012,945	0.13
QBE Insurance Group	28,666	295,186	0.04
RenaissanceRe Holdings	1,200	116,808	0.01
Resolution	28,682	168,166	0.02
RSA Insurance Group	69,500	105,210	0.01
Sampo - Class A	9,347	460,063	0.06
SCOR	2,897	106,045	0.01
Sony Financial Holdings	4,000	72,841	0.01
Standard Life	56,428	336,078	0.04
Sun Life Financial	15,970	563,948	0.07
Suncorp Group	35,169	412,178	0.05
Swiss Life Holding - Registered	693	144,312	0.02
Swiss Re	8,372	772,387	0.10
T&D Holdings	11,800	164,923	0.02
Tokio Marine Holdings	17,700	591,937	0.08
Torchmark	2,052	160,364	0.02
Travelers	8,722	789,690	0.10
Tryg	1,249	120,999	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>保険 (4.73%) (続き)</b>			
Unum Group	7,381	258,925	0.03
Vienna Insurance Group	1,219	60,848	0.01
Willis Group Holdings	4,235	189,770	0.02
WR Berkley	3,251	141,061	0.02
XL Group	6,416	204,285	0.03
Zurich Insurance Group	3,887	1,129,802	0.15
<b>インターネット (2.74%)</b>			
Amazon.com	8,905	3,551,225	0.46
Dena	4,200	88,392	0.01
eBay	28,143	1,544,769	0.20
Equinix	1,100	195,195	0.03
Expedia	2,725	189,824	0.03
F5 Networks	1,600	145,376	0.02
Facebook - Class A	41,800	2,284,788	0.29
Google - Class A	6,628	7,428,066	0.96
Gree	2,100	20,759	0.00
Iliad	467	95,818	0.01
Kakaku.com	3,900	68,534	0.01
Liberty Interactive - Class A	11,400	334,590	0.04
LinkedIn - Class A	2,500	542,075	0.07
M3	11	27,577	0.00
Netflix	1,300	478,621	0.06
Nexon	7,200	66,585	0.01
priceline.com	1,226	1,425,102	0.18
Rackspace Hosting	2,300	89,999	0.01
Rakuten	20,700	308,023	0.04
SBI Holdings	8,080	122,232	0.02
Seek	9,048	108,551	0.01
Symantec	18,475	435,641	0.06
Trend Micro	2,200	77,028	0.01
TripAdvisor	2,800	231,924	0.03
United Internet - Registered	2,170	92,455	0.01
VeriSign	4,417	264,048	0.03
Yahoo Japan	30,200	168,089	0.02
Yahoo!	23,697	958,307	0.12
<b>鉄・鉄鋼 (0.33%)</b>			
ArcelorMittal	25,029	447,318	0.06
Fortescue Metals Group	35,288	183,740	0.02
Hitachi Metals	7,000	98,968	0.01
Japan Steel Works	7,000	39,161	0.01
JFE Holdings	13,000	309,462	0.04
Kobe Steel	55,000	94,191	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	180,895	605,823	0.08
Nucor	7,543	402,645	0.05
ThyssenKrupp	11,259	274,449	0.03
Voestalpine	2,610	125,624	0.02
Yamato Kogyo	400	12,787	0.00
<b>レジャー (0.26%)</b>			
Carnival - GB	3,886	160,969	0.02
Carnival - US	8,888	357,031	0.05
Flight Centre	2,539	108,011	0.01
Harley-Davidson	5,955	412,324	0.05
Polaris Industries	1,700	247,588	0.03
Royal Caribbean Cruises	3,293	156,154	0.02
Sega Sammy Holdings	6,200	157,913	0.02
Shimano	2,200	189,011	0.02
TUI Travel	9,950	68,077	0.01
Yamaha	4,600	73,045	0.01
Yamaha Motor	7,800	117,031	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>宿泊施設 (0.59%)</b>			
Accor	3,720	175,821	0.02
City Developments	8,000	60,827	0.01
Crown	11,469	172,893	0.02
Echo Entertainment Group	15,222	33,501	0.00
Galaxy Entertainment Group	53,000	475,402	0.06
InterContinental Hotels Group	5,741	191,407	0.02
Las Vegas Sands	10,364	817,409	0.11
Marriott International - Class A	5,855	289,003	0.04
MGM China Holdings	26,800	114,407	0.01
MGM Resorts International	10,759	253,052	0.03
Sands China	58,800	480,410	0.06
Shangri-La Asia	13,000	25,350	0.00
SJM Holdings	35,000	117,362	0.02
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	4,510	358,319	0.05
Whitbread	4,596	285,531	0.04
Wyndham Worldwide	2,900	213,701	0.03
Wynn Macau	39,600	179,518	0.02
Wynn Resorts	1,903	369,582	0.05
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.44%)</b>			
Atlas Copco - Class A	16,149	448,318	0.05
Atlas Copco - Class B	9,169	232,987	0.03
Caterpillar	16,113	1,463,221	0.19
Hitachi Construction Machinery	3,200	68,351	0.01
Joy Global	2,351	137,510	0.02
Komatsu	23,600	479,836	0.06
Mitsubishi Electric	49,000	615,385	0.08
<b>機械 - 各種 (0.83%)</b>			
AGCO	2,569	152,059	0.02
Alstom	4,936	180,071	0.02
Amada	12,000	105,837	0.01
Andritz	1,539	96,681	0.01
CNH Industrial	20,510	234,149	0.03
Cummins	4,422	623,369	0.08
Deere & Co	9,161	836,674	0.11
FANUC	4,700	860,806	0.11
Flowserve	3,200	252,256	0.03
Hexagon - Class B	4,960	157,003	0.02
Kawasaki Heavy Industries	33,000	138,462	0.02
Kone - Class B	8,064	364,466	0.05
Kubota	28,000	463,270	0.06
MAN	1,012	124,458	0.02
Metso	3,494	149,347	0.02
Mitsubishi Heavy Industries	72,000	445,954	0.06
Nabtesco	3,700	85,367	0.01
Rockwell Automation	3,380	399,381	0.05
Roper Industries	2,079	288,316	0.04
Sumitomo Heavy Industries	11,000	50,654	0.01
Weir Group	7,058	249,227	0.03
Xylem	4,481	155,043	0.02
Zardoya Otis	1,303	23,610	0.00
<b>メディア (2.52%)</b>			
Axel Springer	1,038	66,796	0.01
British Sky Broadcasting Group	25,501	356,472	0.05
Cablevision Systems - Class A	3,083	55,278	0.01
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,948	889,045	0.11
Charter Communications - Class A	1,700	232,492	0.03
Comcast - Class A	51,856	2,694,697	0.35
Comcast - Class A Special	11,507	573,969	0.07
DIRECTV	13,625	941,351	0.12
Discovery Communications - Class A	3,565	322,347	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>メディア (2.52%) (続き)</b>			
Discovery Communications - Class C	1,906	159,837	0.02
DISH Network - Class A	5,518	319,603	0.04
ITV	81,848	262,988	0.03
Kabel Deutschland Holding	972	126,195	0.02
Lagardere	2,886	107,452	0.01
Liberty Global - Class A	5,389	479,567	0.06
Liberty Global - Class C	3,501	295,204	0.04
Liberty Media - Class A	2,000	292,900	0.04
News - Class A	9,940	179,119	0.02
Nielsen Holdings	5,700	261,573	0.03
Pearson	18,930	420,441	0.05
ProSiebenSat.1 Media - Registered	3,449	171,092	0.02
Reed Elsevier - GB	25,909	385,777	0.05
Reed Elsevier - NL	18,893	400,917	0.05
Scripps Networks Interactive - Class A	1,882	162,624	0.02
Shaw Communications - Class B	8,936	217,408	0.03
Singapore Press Holdings	44,000	143,577	0.02
Sirius XM Holdings	65,100	227,199	0.03
Sky Deutschland	7,440	82,016	0.01
Thomson Reuters	9,441	356,936	0.05
Time Warner	22,488	1,567,863	0.20
Time Warner Cable	7,016	950,668	0.12
Twenty First Century Fox - Class A	36,961	1,300,288	0.17
Twenty First Century Fox - Class B	10,200	352,920	0.05
Viacom - Class B	10,484	915,673	0.12
Walt Disney	41,112	3,140,957	0.40
Wolters Kluwer	7,817	223,453	0.03
<b>金属加工・金属製品 (0.29%)</b>			
Assa Abloy - Class B	9,603	508,065	0.07
Maruichi Steel Tube	1,000	25,270	0.00
NSK	14,000	174,226	0.02
Precision Castparts	3,500	942,550	0.12
SKF - Class B	9,299	244,253	0.03
Tenaris	10,649	233,020	0.03
Vallourec	2,193	119,665	0.02
<b>鉱業 (1.84%)</b>			
Agnico Eagle Mines	3,620	95,500	0.01
Alcoa	25,011	265,867	0.03
Alumina	37,668	37,575	0.00
Anglo American	32,802	717,133	0.09
Antofagasta	8,732	119,170	0.02
Barrick Gold	27,194	478,870	0.06
BHP Billiton - AU	80,232	2,726,904	0.35
BHP Billiton - GB	51,348	1,589,492	0.20
Boliden	7,979	122,308	0.02
Cameco	10,798	223,989	0.03
Eldorado Gold	17,900	101,588	0.01
First Quantum Minerals	15,344	276,409	0.04
Franco-Nevada	4,368	177,968	0.02
Freeport-McMoRan Copper & Gold	24,427	921,875	0.12
Fresnillo	3,842	47,438	0.01
Glencore Xstrata	264,939	1,372,143	0.18
Goldcorp	19,352	419,642	0.05
Iluka Resources	8,247	63,674	0.01
Kinross Gold	25,155	110,090	0.01
Mitsubishi Materials	25,000	92,289	0.01
New Gold	11,200	58,609	0.01
Newcrest Mining	17,167	119,796	0.02
Newmont Mining	12,439	286,470	0.04
Norsk Hydro	50,596	225,757	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>鉱業 (1.84%) (続き)</b>			
Orica	7,484	159,756	0.02
Randgold Resources	2,067	129,749	0.02
Rio Tinto - AU	10,617	647,607	0.08
Rio Tinto - GB	30,980	1,749,435	0.23
Silver Wheaton	8,737	176,385	0.02
Sumitomo Metal Mining	11,000	144,113	0.02
Teck Resources - Class B	13,259	345,046	0.04
Turquoise Hill Resources	10,474	34,601	0.00
Umicore	3,021	141,347	0.02
Yamana Gold	16,295	140,482	0.02
<b>その他製造 (2.46%)</b>			
3M	16,093	2,257,043	0.29
Alfa Laval	8,121	208,633	0.03
ALS	9,841	77,565	0.01
Bombardier - Class B	40,700	176,590	0.02
Danaher	14,423	1,113,456	0.14
Dover	4,951	477,970	0.06
Eaton	11,052	841,278	0.11
FUJIFILM Holdings	10,500	297,802	0.04
General Electric	248,907	6,976,863	0.90
Illinois Tool Works	10,700	899,656	0.12
IMI	6,521	164,706	0.02
Ingersoll-Rand	7,706	474,690	0.06
Invensys	10,938	92,120	0.01
Konica Minolta	10,000	99,805	0.01
Leggett & Platt	2,786	86,199	0.01
Melrose Industries	29,376	148,735	0.02
Nikon	7,700	147,179	0.02
Orkla	18,763	146,347	0.02
Pall	2,526	215,594	0.03
Parker Hannifin	3,586	461,303	0.06
Pentair - Registered	4,828	374,991	0.05
Siemens - Registered	19,036	2,604,441	0.33
Smiths Group	10,425	255,543	0.03
SPX	1,100	109,571	0.01
Sulzer - Registered	444	71,841	0.01
Textron	5,265	193,541	0.03
Wartsila	3,802	187,398	0.02
<b>事務機器 (0.18%)</b>			
Canon	26,100	826,916	0.11
Ricoh	15,000	159,555	0.02
Xerox	30,723	373,899	0.05
<b>石油・ガス (7.74%)</b>			
Anadarko Petroleum	12,234	970,401	0.12
Apache	9,190	789,789	0.10
ARC Resources	8,157	227,014	0.03
Athabasca Oil	7,400	45,131	0.01
Baytex Energy	2,569	100,681	0.01
BG Group	83,351	1,791,199	0.23
BP	458,640	3,707,335	0.48
Cabot Oil & Gas	9,308	360,778	0.05
Caltex Australia	3,464	62,136	0.01
Canadian Natural Resources	25,545	864,082	0.11
Canadian Oil Sands	14,486	272,405	0.03
Cenovus Energy	17,325	495,699	0.06
Cheniere Energy	5,000	215,600	0.03
Chesapeake Energy	13,733	372,714	0.05
Chevron	46,914	5,860,028	0.75
Cimarex Energy	2,000	209,820	0.03
Cobalt International Energy	6,800	111,860	0.01
Concho Resources	2,400	259,200	0.03
ConocoPhillips	28,225	1,994,096	0.26

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
石油・ガス(7.74%)(続き)			
Continental Resources	900	101,268	0.01
Crescent Point Energy	9,060	351,741	0.05
Denbury Resources	8,400	138,012	0.02
Devon Energy	10,107	625,320	0.08
Diamond Offshore Drilling	1,524	86,746	0.01
Encana	20,220	365,007	0.05
Energen	1,400	99,050	0.01
Enerplus	6,059	110,060	0.01
Eni	64,824	1,562,280	0.20
Ensco - Class A	6,156	352,000	0.05
EOG Resources	6,588	1,105,730	0.14
EQT	3,523	316,295	0.04
Exxon Mobil	106,990	10,827,388	1.39
Galp Energia	7,800	128,062	0.02
Helmerich & Payne	2,950	248,036	0.03
Hess	7,037	584,071	0.07
HollyFrontier	4,022	199,853	0.03
Husky Energy	9,731	308,644	0.04
Idemitsu Kosan	3,200	72,857	0.01
Imperial Oil	7,881	348,915	0.04
Inpex	24,200	310,372	0.04
JX Holdings	54,700	281,554	0.04
Lundin Petroleum	5,212	101,763	0.01
Marathon Oil	16,794	592,828	0.08
Marathon Petroleum	7,408	679,536	0.09
MEG Energy	3,100	89,309	0.01
Murphy Oil	4,407	285,926	0.04
Nabors Industries	9,345	158,772	0.02
Neste Oil	2,382	47,166	0.01
Noble	7,465	279,714	0.04
Noble Energy	8,488	578,118	0.07
Occidental Petroleum	19,503	1,854,735	0.24
OMV	3,125	149,809	0.02
Pacific Rubiales Energy	5,700	98,389	0.01
Pengrowth Energy	9,803	60,617	0.01
Penn West Petroleum	11,768	98,242	0.01
Peyto Exploration & Development	3,300	100,972	0.01
Phillips 66	14,335	1,105,659	0.14
Pioneer Natural Resources	3,404	626,574	0.08
QEP Resources	3,982	122,048	0.02
Range Resources	4,118	347,189	0.04
Repsol	23,161	584,677	0.08
Rowan - Class A	5,196	183,731	0.02
Royal Dutch Shell - Class A	93,687	3,356,305	0.43
Royal Dutch Shell - Class B	60,675	2,291,238	0.29
Santos	24,520	320,936	0.04
Seadrill	9,017	368,001	0.05
Showa Shell Sekiyu	5,600	56,903	0.01
Southwestern Energy	8,487	333,794	0.04
Statoil	26,665	646,094	0.08
Suncor Energy	35,454	1,242,642	0.16
Talisman Energy	23,863	277,372	0.04
Tesoro	3,100	181,350	0.02
TonenGeneral Sekiyu	7,000	64,269	0.01
Total	53,178	3,263,007	0.42
Tourmaline Oil	3,300	138,833	0.02
Transocean - CH	7,748	378,448	0.05
Transocean - US	288	14,233	0.00
Tullow Oil	24,865	352,111	0.05
Valero Energy	14,095	710,388	0.09
Vermilion Energy	2,500	146,706	0.02
Whiting Petroleum	2,500	154,675	0.02
Woodside Petroleum	16,175	562,920	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
石油・ガスサービス(0.98%)			
AMEC	4,555	82,081	0.01
Baker Hughes	10,289	568,570	0.07
Cameron International	6,870	408,971	0.05
CGG	2,590	44,897	0.01
Core Laboratories	800	152,760	0.02
FMC Technologies	6,642	346,779	0.04
Fugro - CVA	1,763	105,226	0.01
Halliburton	20,487	1,039,715	0.13
National Oilwell Varco	10,588	842,064	0.11
Oceaneering International	2,600	205,088	0.03
Petrofac	5,700	115,553	0.02
Saipem	7,172	153,774	0.02
Schlumberger	31,838	2,868,922	0.37
Subsea 7	5,968	114,208	0.02
Superior Energy Services	3,876	103,141	0.01
Technip	2,476	238,349	0.03
Weatherford International	16,831	260,712	0.03
その他金融(0.09%)			
Exor	1,220	48,601	0.01
Investment Kinnevik - Class B	4,575	212,203	0.03
Investor - Class B	10,690	368,339	0.04
Israel	81	42,635	0.01
Pargesa Holding	410	33,147	0.00
包装・容器(0.17%)			
Amcor	27,505	259,607	0.03
Ball	4,404	227,511	0.03
Crown Holdings	4,661	207,741	0.03
Orora	27,505	28,545	0.00
Owens-Illinois	3,252	116,357	0.01
Rexam	19,268	169,296	0.02
Rock Tenn - Class A	1,500	157,515	0.02
Sealed Air	3,600	122,580	0.02
Toyo Seikan Group Holdings	3,000	64,478	0.01
医薬品・バイオテクノロジー(8.83%)			
Abbott Laboratories	39,530	1,515,185	0.20
AbbVie	38,893	2,053,939	0.26
Actavis	4,259	715,512	0.09
Actelion - Registered	2,680	227,062	0.03
Alexion Pharmaceuticals	5,320	707,879	0.09
Alfresa Holdings	1,500	74,497	0.01
Allergan	6,730	747,568	0.10
AmerisourceBergen	6,401	450,054	0.06
Amgen	18,418	2,102,599	0.27
Astellas Pharma	10,300	610,523	0.08
AstraZeneca	31,622	1,872,105	0.24
Bayer - Registered	19,892	2,794,467	0.36
Biogen Idec	5,993	1,676,542	0.22
BioMarin Pharmaceutical	3,000	210,810	0.03
Bristol-Myers Squibb	38,632	2,053,291	0.26
Cardinal Health	8,429	563,141	0.07
Celesio	3,822	121,130	0.02
Celgene	9,894	1,671,690	0.22
Chugai Pharmaceutical	6,500	143,785	0.02
CSL	12,090	745,893	0.10
Daiichi Sankyo	18,000	329,328	0.04
Dainippon Sumitomo Pharma	6,500	101,732	0.01
Eisai	5,800	224,870	0.03
Eli Lilly & Co	24,366	1,242,666	0.16
Express Scripts Holding	19,550	1,373,192	0.18
Forest Laboratories	5,716	343,131	0.04
Genentech	36,393	2,734,934	0.35

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
医薬品・バイオテクノロジー(8.83%)(続き)			
GlaxoSmithKline	118,831	3,171,653	0.41
Grifols	3,154	151,091	0.02
Herbalife	1,618	127,337	0.02
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	90,766	0.01
Illumina	2,610	288,718	0.04
Johnson & Johnson	68,402	6,264,939	0.81
Kyowa Hakko Kirin	6,000	66,162	0.01
McKesson	5,693	918,850	0.12
Mead Johnson Nutrition	4,974	416,622	0.05
Medipal Holdings	2,300	30,373	0.00
Merck	1,454	260,961	0.03
Merck & Co	71,763	3,591,738	0.46
Mitsubishi Tanabe Pharma	4,500	62,766	0.01
Mylan	10,200	442,680	0.06
Novartis - Registered	56,804	4,547,641	0.58
Novo Nordisk - Class B	9,763	1,792,435	0.23
Omnicare	2,200	132,792	0.02
Ono Pharmaceutical	2,400	210,304	0.03
Orion - Class B	1,319	37,114	0.00
Otsuka Holdings	10,300	297,912	0.04
Perrigo	2,672	410,045	0.05
Pfizer	160,776	4,924,569	0.63
Pharmacyclics	1,100	116,358	0.02
Regeneron Pharmaceuticals	2,000	550,480	0.07
Roche Holding	17,004	4,764,600	0.61
Sanofi	28,897	3,070,811	0.39
Santen Pharmaceutical	1,500	70,001	0.01
Shionogi & Co	8,800	190,895	0.02
Shire	13,495	637,453	0.08
Suzuken	2,800	90,709	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	900	61,910	0.01
Takeda Pharmaceutical	18,500	849,270	0.11
Teva Pharmaceutical Industries	19,915	796,371	0.10
Tsumura & Co	600	15,916	0.00
UCB	2,517	187,774	0.02
Valeant Pharmaceuticals International	7,195	843,897	0.11
Vertex Pharmaceuticals	5,481	407,238	0.05
Zoetis	11,137	364,069	0.05
パイプライン(0.58%)			
AltaGas	3,000	115,115	0.02
APA Group	27,575	148,020	0.02
Enbridge	19,962	871,940	0.11
Kinder Morgan	17,670	636,120	0.08
Kinder Morgan Management	2,314	175,077	0.02
ONEOK	6,166	383,402	0.05
Pembina Pipeline	6,902	243,080	0.03
Spectra Energy	15,512	552,538	0.07
TransCanada	17,168	784,315	0.10
Williams	16,283	628,035	0.08
プライベート・エクイティ(0.05%)			
3i Group	20,442	130,383	0.02
Eurazeo	1,285	100,893	0.01
Onex	3,500	188,918	0.02
不動産(0.89%)			
Aeon Mall	3,720	104,445	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	12,733	493,980	0.06
Brookfield Office Properties	8,581	165,159	0.02
CapitaLand	76,850	184,425	0.02
CapitalMalls Asia	45,000	69,856	0.01
CBRE Group - Class A	5,900	155,170	0.02
Cheung Kong Holdings	31,000	489,363	0.06
Daito Trust Construction	1,800	168,346	0.02
Deutsche Wohnen	8,157	157,752	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産(0.89%)(続き)			
First Capital Realty	3,700	61,672	0.01
Global Logistic Properties	69,000	157,936	0.02
Hang Lung Properties	56,000	176,947	0.02
Henderson Land Development	20,202	115,291	0.02
Hulic	6,400	94,686	0.01
Hysan Development	11,236	48,400	0.01
IMMOFINANZ	32,332	150,051	0.02
Keppel Land	18,000	47,616	0.01
Kerry Properties	9,500	32,958	0.00
Lend Lease Group	12,561	125,188	0.02
Mitsubishi Estate	31,000	927,596	0.12
Mitsui Fudosan	19,000	684,221	0.09
New World Development	96,688	122,080	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	99,131	0.01
NTT Urban Development	1,000	11,503	0.00
REA Group	2,853	96,380	0.01
Realogy Holdings	4,600	227,562	0.03
Sino Land	78,077	106,738	0.01
Sumitomo Realty & Development	8,000	398,078	0.05
Sun Hung Kai Properties	39,008	494,785	0.06
Swire Properties	22,400	56,623	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,633	126,788	0.02
Tokyo Tatemono	17,000	188,916	0.03
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	149,765	0.02
UOL Group	17,000	83,344	0.01
Wheelock & Co	30,000	137,933	0.02
不動産投資信託(1.78%)			
American Capital Agency	8,500	163,965	0.02
American Tower	9,793	781,677	0.10
Annaly Capital Management	21,162	210,985	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust	32,000	55,758	0.01
AvalonBay Communities	2,768	327,261	0.04
Boston Properties	3,642	365,548	0.05
British Land	21,722	226,296	0.03
Camden Property Trust	1,700	96,696	0.01
CapitaCommercial Trust	72,000	82,687	0.01
CapitalMall Trust	65,000	98,071	0.01
CFS Retail Property Trust Group	60,910	105,989	0.01
Cole Real Estate Investment	6,200	87,048	0.01
Corio	3,272	146,869	0.02
Dexus Property Group	21,085	18,958	0.00
Digital Realty Trust	3,158	155,121	0.02
Duke Realty	6,600	99,264	0.01
Equity Residential	7,918	410,707	0.05
Federal Realty Investment Trust	1,600	162,256	0.02
Fonciere Des Regions	530	45,827	0.01
Gecina	881	116,578	0.02
General Growth Properties	12,924	259,385	0.03
Goodman Group	44,264	187,312	0.02
GPT Group	32,922	100,142	0.01
H&R Real Estate Investment Trust	3,500	70,494	0.01
Hammerson	15,644	130,070	0.02
HCP	10,253	372,389	0.05
Health Care REIT	8,332	446,345	0.06
Host Hotels & Resorts	17,240	335,146	0.04
ICADE	200	18,649	0.00
Intu Properties	13,511	69,348	0.01
Japan Prime Realty Investment	17	54,507	0.01
Japan Real Estate Investment	28	150,250	0.02
Japan Retail Fund Investment	76	154,885	0.02
Kimco Realty	10,815	213,596	0.03
Klepierre	2,713	125,927	0.02
Land Securities Group	20,480	326,819	0.04
Liberty Property Trust	4,095	138,698	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(1.78%)(続き)			
Link REIT	50,000	242,463	0.03
Macerich	3,989	234,912	0.03
Mirvac Group	74,172	111,481	0.01
Nippon Building Fund	40	232,910	0.03
Nippon Prologis REIT	8	76,571	0.01
Nomura Real Estate Office Fund	12	55,830	0.01
Plum Creek Timber	4,331	201,435	0.03
Prologis	13,085	483,491	0.06
Public Storage	3,344	503,339	0.07
Rayonier	3,343	140,740	0.02
Realty Income	4,300	160,519	0.02
Regency Centers	2,000	92,600	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	3,521	82,085	0.01
Segro	16,635	92,023	0.01
Simon Property Group	7,576	1,152,764	0.15
SL Green Realty	1,900	175,522	0.02
Stockland	41,057	132,601	0.02
UDR	4,500	105,075	0.01
Unibail-Rodamco	2,395	614,660	0.08
United Urban Investment	72	103,645	0.01
Ventas	8,277	474,107	0.06
Vornado Realty Trust	4,203	373,184	0.05
Westfield Group	50,523	456,072	0.06
Westfield Retail Trust	52,375	139,166	0.02
Weyerhaeuser	15,426	486,999	0.06
小売(4.61%)			
ABC-Mart	400	17,487	0.00
Advance Auto Parts	1,711	189,373	0.02
Aeon	13,000	176,252	0.02
Alimentation Couche Tard - Class B	3,096	232,761	0.03
AutoZone	813	388,565	0.05
Bed Bath & Beyond	5,535	444,461	0.06
Best Buy	6,509	259,579	0.03
Canadian Tire - Class A	1,900	177,912	0.02
CarMax	5,998	282,026	0.04
Chipotle Mexican Grill	721	384,134	0.05
Citizen Holdings	3,000	25,289	0.00
Coach	7,494	420,638	0.05
Compagne Financiere Richemont - Registered	12,822	1,280,254	0.17
Costco Wholesale	10,515	1,251,390	0.16
CVS Caremark	30,168	2,159,124	0.28
Darden Restaurants	3,741	203,398	0.03
Dick's Sporting Goods	2,600	151,060	0.02
Dollar General	7,928	478,217	0.06
Dollar Tree	6,761	381,456	0.05
Dollarama	2,000	166,042	0.02
Don Quijote Holdings	1,500	90,909	0.01
Family Dollar Stores	2,864	186,074	0.02
FamilyMart	2,000	91,432	0.01
Fast Retailing	1,200	495,505	0.06
GameStop - Class A	3,000	147,780	0.02
Gap	8,373	327,217	0.04
Hennes & Mauritz - Class B	23,089	1,064,828	0.14
Home Depot	35,517	2,924,470	0.38
Inditex	5,206	859,398	0.11
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	163,575	0.02
J Front Retailing	17,000	128,747	0.02
Kering	1,980	419,209	0.05
Kingfisher	53,155	338,682	0.04
Kohl's	5,131	291,184	0.04
L Brands	5,616	347,350	0.05
Lawson	1,400	104,829	0.01
Lowe's	27,092	1,342,409	0.17
Lululemon Athletica	2,237	132,050	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
小売(4.61%)(続き)			
Macy's	8,777	468,692	0.06
Marks & Spencer Group	38,388	275,047	0.04
Marui Group	5,700	57,919	0.01
McDonald's	24,340	2,361,710	0.30
McDonald's Holdings Japan	2,700	69,025	0.01
Next	3,522	317,915	0.04
Nitori Holdings	750	71,143	0.01
Nordstrom	4,355	269,139	0.04
O'Reilly Automotive	2,616	336,705	0.04
PetSmart	1,890	137,498	0.02
PVH	2,500	340,050	0.04
Ross Stores	4,978	373,002	0.05
Sears Holdings	1,082	53,061	0.01
Shimamura	300	28,143	0.00
Shoppers Drug Mart	4,474	245,028	0.03
Staples	15,499	246,279	0.03
Starbucks	17,785	1,394,166	0.18
Swatch Group	751	497,796	0.06
Swatch Group - Registered	1,061	119,778	0.02
Takashimaya	9,000	89,653	0.01
Target	14,831	938,357	0.12
Tiffany & Co	3,511	325,751	0.04
Tim Hortons	3,876	226,140	0.03
TJX	16,966	1,081,243	0.14
Tractor Supply	3,800	294,804	0.04
Travis Perkins	5,367	166,404	0.02
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,200	115,824	0.02
Urban Outfitters	2,528	93,789	0.01
USS	3,600	49,459	0.01
Wal-Mart Stores	40,057	3,152,085	0.41
Walgreen	21,777	1,250,871	0.16
Wesfarmers	24,289	956,996	0.12
Yamada Denki	19,700	64,476	0.01
Yum! Brands	11,417	863,239	0.11
貯蓄・貸付(0.05%)			
Hudson City Bancorp	7,807	73,620	0.01
New York Community Bancorp	10,900	183,665	0.02
People's United Financial	9,849	148,917	0.02
半導体(1.82%)			
Altera	7,054	229,467	0.03
Analog Devices	7,949	404,843	0.05
Applied Materials	30,960	547,682	0.07
ARM Holdings	31,123	566,506	0.07
ASM Pacific Technology	6,900	57,754	0.01
ASML Holding	9,431	884,210	0.11
Avago Technologies	5,400	285,606	0.04
Broadcom - Class A	11,396	337,891	0.04
Cree	2,449	153,234	0.02
Infineon Technologies	27,941	298,770	0.04
Intel	119,153	3,093,212	0.40
KLA-Tencor	3,753	241,918	0.03
Lam Research	3,898	212,246	0.03
Linear Technology	7,003	318,987	0.04
LSI	12,200	134,444	0.02
Marvell Technology Group	11,600	166,808	0.02
Maxim Integrated Products	5,946	165,953	0.02
Microchip Technology	4,123	184,504	0.02
Micron Technology	23,300	507,008	0.07
NVIDIA	15,419	247,012	0.03
QUALCOMM	42,301	3,140,849	0.40
Rohm	2,400	116,912	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>半導体(1.82%)(続き)</b>			
STMicroelectronics	19,016	153,026	0.02
Sumco	1,000	8,829	0.00
Texas Instruments	26,801	1,176,832	0.15
Tokyo Electron	3,500	191,808	0.03
Xilinx	7,142	327,961	0.04
<b>海運(0.01%)</b>			
SembCorp Marine	23,000	81,063	0.01
<b>ソフトウェア(2.53%)</b>			
Activision Blizzard	10,429	185,949	0.02
Adobe Systems	12,137	726,764	0.09
Akamai Technologies	3,713	175,179	0.02
Amadeus IT Holding - Class A	8,502	364,405	0.05
ANSYS	2,400	209,280	0.03
Autodesk	4,851	244,151	0.03
CA	9,174	308,705	0.04
Cerner	7,800	434,772	0.06
Citrix Systems	4,795	303,284	0.04
Dassault Systemes	1,446	179,785	0.02
Dun & Bradstreet	974	119,559	0.02
Electronic Arts	8,528	195,632	0.02
Fidelity National Information Services	7,215	387,301	0.05
Fiserv	6,266	370,007	0.05
GungHo Online Entertainment	16,900	121,719	0.02
Intuit	6,881	525,158	0.07
Konami	4,800	110,929	0.01
Microsoft	194,065	7,263,853	0.93
NetSuite	900	92,718	0.01
Nuance Communications	5,139	78,113	0.01
Open Text	1,392	128,012	0.02
Oracle	87,430	3,345,072	0.43
Oracle Japan	1,900	69,507	0.01
Paychex	8,533	388,507	0.05
Red Hat	4,107	230,156	0.03
Sage Group	34,899	233,344	0.03
Salesforce.com	13,028	719,015	0.09
SAP	22,314	1,915,881	0.25
ServiceNow	1,500	84,015	0.01
VMware - Class A	1,900	170,449	0.02
<b>電気通信(4.64%)</b>			
Alcatel-Lucent	48,398	217,276	0.03
AT&T	129,202	4,542,742	0.58
BCE	7,866	340,552	0.04
Belgacom	2,985	88,454	0.01
Bell Aliant	1,277	32,126	0.00
Bezeq Israeli Telecommunication	31,983	54,226	0.01
BT Group	184,432	1,158,935	0.15
CenturyLink	13,993	445,677	0.06
Cisco Systems	133,317	2,992,967	0.38
Corning	36,934	658,164	0.08
Crown Castle International	7,760	569,817	0.07
Deutsche Telekom - Registered	66,128	1,132,635	0.15
Elisa	3,040	80,680	0.01
Eutelsat Communications	2,116	66,085	0.01
Frontier Communications	18,146	84,379	0.01
Harris	2,900	202,449	0.03
HKT Trust and HKT	72,000	71,129	0.01
Inmarsat	7,672	96,063	0.01
Juniper Networks	11,956	269,847	0.03
KDDI	13,100	806,403	0.10
Koninklijke KPN	89,851	290,087	0.04
Level 3 Communications	4,344	144,091	0.02
Millicom International Cellular	1,529	152,481	0.02
Motorola Solutions	5,816	392,580	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>電気通信 (4.64%) (続き)</b>			
NICE Systems	929	38,059	0.00
Nippon Telegraph & Telephone	9,700	522,354	0.07
Nokia	94,331	756,503	0.10
NTT DOCOMO	40,800	669,616	0.09
Orange	47,074	583,790	0.08
Portugal Telecom - Registered	24,767	107,843	0.01
Rogers Communications - Class B	9,649	436,543	0.06
SBA Communications - Class A	3,219	289,195	0.04
SES	8,918	289,150	0.04
Singapore Telecommunications	170,000	492,793	0.06
Singapore Telecommunications 10	4,000	11,532	0.00
SoftBank	22,800	1,995,719	0.26
Sprint	20,278	217,989	0.03
StarHub	33,000	112,126	0.01
Swisscom - Registered	568	300,749	0.04
T-Mobile US	8,622	290,044	0.04
TDC	21,055	204,557	0.03
Tele2 - Class B	6,338	71,890	0.01
Telecom Italia	213,397	212,010	0.03
Telecom Italia - Rsp	126,452	99,145	0.01
Telecom of New Zealand	44,730	84,859	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	75,915	927,868	0.12
Telefonica	97,039	1,582,515	0.20
Telefonica Deutschland Holding	7,923	65,505	0.01
Telekom Austria	7,199	54,599	0.01
Telenet Group Holding	1,664	99,455	0.01
Telenor	17,932	427,399	0.05
TeliaSonera	61,876	515,906	0.07
Telstra	104,086	488,883	0.06
TELUS	5,862	201,708	0.03
Verizon Communications	68,916	3,386,532	0.44
Vivendi	29,964	790,888	0.10
Vodafone Group	1,175,583	4,614,528	0.59
Windstream Holdings	11,618	92,712	0.01
Ziggo	4,179	191,181	0.02
<b>繊維 (0.05%)</b>			
Mohawk Industries	1,300	193,570	0.02
Toray Industries	32,000	221,645	0.03
<b>玩具・ゲーム・趣味 (0.14%)</b>			
Hasbro	3,203	176,197	0.02
Mattel	9,065	431,313	0.05
Namco Bandai Holdings	3,700	82,163	0.01
Nintendo	2,800	373,227	0.05
Sanrio	1,300	54,731	0.01
<b>輸送 (1.87%)</b>			
AP Moeller - Maersk - Class A	18	185,848	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	38	413,051	0.05
Asciano	24,991	128,783	0.02
Aurizon Holdings	41,992	183,332	0.02
Canadian National Railway	20,884	1,190,339	0.15
Canadian Pacific Railway	4,359	659,081	0.09
Central Japan Railway	3,800	447,590	0.06
CH Robinson Worldwide	3,533	206,115	0.03
ComfortDelGro	76,000	120,988	0.02
CSX	24,423	702,650	0.09
Deutsche Post - Registered	22,650	827,080	0.11
DSV	3,869	127,059	0.02
East Japan Railway	8,900	709,595	0.09
Expeditors International of Washington	5,182	229,303	0.03
FedEx	7,241	1,041,039	0.13
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	162,577	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	33,000	178,336	0.02
Hutchison Port Holdings Trust - Class U	41,000	27,675	0.00
JB Hunt Transport Services	1,969	152,204	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>輸送(1.87%)(続き)</b>			
Kamigumi	8,000	73,374	0.01
Kansas City Southern	2,183	270,321	0.03
Keikyu	16,000	131,982	0.02
Keio	13,000	86,704	0.01
Keisei Electric Railway	4,000	36,801	0.00
Kerry Logistics Network	4,750	6,751	0.00
Kintetsu	36,000	126,388	0.02
Koninklijke Vopak	2,193	128,489	0.02
Kuehne + Nagel International - Registered	1,404	184,864	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	162,352	0.02
MTR	38,489	145,691	0.02
Nippon Express	8,000	38,742	0.01
Nippon Yusen	41,000	131,069	0.02
Norfolk Southern	8,007	743,290	0.10
Odakyu Electric Railway	15,000	135,721	0.02
TNT Express	11,826	109,963	0.01
Tobu Railway	18,000	87,341	0.01
Tokyu	20,000	129,585	0.02
Toll Holdings	17,907	90,996	0.01
Union Pacific	11,057	1,857,576	0.24
United Parcel Service - Class B	17,274	1,815,152	0.23
West Japan Railway	3,400	147,510	0.02
Yamato Holdings	8,400	169,910	0.02
<b>水道(0.10%)</b>			
American Water Works	3,536	149,431	0.02
Severn Trent	5,387	152,124	0.02
Suez Environnement	7,132	128,004	0.02
United Utilities Group	16,232	180,527	0.02
Veolia Environnement	10,336	168,845	0.02
普通株式合計		774,079,851	99.50
<b>優先株式</b>			
<b>自動車製造(0.20%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,026	87,782	0.01
Porsche Automobil Holding	4,061	423,382	0.06
Volkswagen	3,599	1,012,429	0.13
<b>家庭用品(0.07%)</b>			
Henkel & Co	4,586	532,778	0.07
<b>石油・ガス(0.01%)</b>			
Fuchs Petrolub	823	80,563	0.01
優先株式合計		2,136,934	0.28
<b>ライツ</b>			
<b>鉱業(0.00%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	10,474	9,858	0.00
<b>石油・ガス(0.00%)</b>			
Repsol - Rights	23,161	15,829	0.00
ライツ合計		25,687	0.00
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
<b>普通株式</b>			
<b>銀行(0.00%)</b>			
Anglo Irish Bank	1,990	0	0.00
普通株式合計		0	0.00
投資合計(取得原価 615,535,034米ドル)		776,242,472	99.78
その他の純資産		1,735,303	0.22
純資産合計		777,977,775	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
ベルギー (2.99%)			
Anheuser-Busch InBev	273,202	21,107,587	2.99
フランス (36.08%)			
Air Liquide	114,972	11,819,122	1.67
Airbus Group	213,164	11,896,683	1.68
AXA	750,151	15,160,552	2.15
BNP Paribas	388,605	22,014,473	3.12
Carrefour	228,495	6,582,941	0.93
Compagnie de Saint-Gobain	168,516	6,736,427	0.95
Danone	214,573	11,226,459	1.59
Essilor International	79,268	6,125,831	0.87
GDF Suez	559,874	9,571,046	1.36
L'Oreal	87,596	11,186,009	1.58
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	98,211	13,022,779	1.84
Orange	712,345	6,411,105	0.91
Sanofi	442,907	34,156,988	4.83
Schneider Electric	203,879	12,925,929	1.83
Societe Generale	294,098	12,416,818	1.76
Total	872,346	38,845,567	5.50
Unibail-Rodamco	35,759	6,660,114	0.94
Vinci	193,217	9,220,315	1.31
Vivendi	466,300	8,931,976	1.26
ドイツ (31.67%)			
Allianz - Registered	166,261	21,672,121	3.07
BASF	337,795	26,175,734	3.70
Bayer - Registered	303,948	30,987,499	4.38
Bayerische Motoren Werke	117,918	10,048,972	1.42
Daimler - Registered	361,280	22,724,512	3.22
Deutsche Bank - Registered	374,096	12,971,779	1.84
Deutsche Post - Registered	347,881	9,218,846	1.30
Deutsche Telekom - Registered	1,117,358	13,888,760	1.96
E.ON	736,551	9,880,832	1.40
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	59,045	9,456,057	1.34
RWE	177,536	4,723,345	0.67
SAP	348,202	21,696,467	3.07
Siemens - Registered	305,707	30,353,648	4.30
アイルランド (0.70%)			
CRH	270,714	4,954,066	0.70
イタリア (7.50%)			
Assicurazioni Generali	490,167	8,381,856	1.19
Enel	2,341,828	7,432,962	1.05
Eni	985,760	17,240,942	2.44
Intesa Sanpaolo	5,138,086	9,217,726	1.30
UniCredit	1,989,842	10,705,350	1.52
オランダ (7.08%)			
ASML Holding	140,783	9,578,875	1.36
ING Groep - CVA	1,418,531	14,327,163	2.03
Koninklijke Philips	345,840	9,214,907	1.30
Unilever - CVA	577,495	16,906,166	2.39
スペイン (12.27%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,121,651	18,984,533	2.69
Banco Santander	4,158,130	27,052,794	3.83
Iberdrola	1,845,168	8,552,354	1.21
Inditex	78,184	9,366,443	1.32
Repsol	297,045	5,441,865	0.77
Telefonica	1,461,895	17,301,527	2.45
普通株式合計		694,476,822	98.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>優先株式</b>			
ドイツ(1.52%) Volkswagen	52,771	10,773,200	1.52
優先株式合計		10,773,200	1.52
<b>ライツ</b>			
スペイン(0.02%) Repsol - Rights	295,731	146,682	0.02
ライツ合計		146,682	0.02
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
<b>普通株式</b>			
ベルギー(0.00%) Ageas	13,992	14	0.00
普通株式合計		14	0.00
投資合計(取得原価 597,135,489ユーロ)		705,396,718	99.83
その他の純資産		1,199,707	0.17
純資産合計		706,596,425	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.47%)</b>			
JCDecaux	22,417	671,838	0.06
Publicis Groupe	63,851	4,246,730	0.41
<b>航空宇宙・防衛 (1.94%)</b>			
Airbus Group	207,641	11,588,444	1.11
Finmeccanica	136,893	753,596	0.07
Safran	95,582	4,827,847	0.46
Thales	32,051	1,499,987	0.15
Zodiac Aerospace	11,959	1,539,721	0.15
<b>航空 (0.31%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	81,207	1,252,212	0.12
International Consolidated Airlines Group	329,712	1,595,476	0.15
Ryanair Holdings	60,789	380,843	0.04
<b>アパレル (2.16%)</b>			
Adidas	74,157	6,869,904	0.66
Christian Dior	19,309	2,652,091	0.25
Hugo Boss	10,997	1,138,190	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	89,258	11,835,611	1.14
<b>自動車製造 (3.76%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	116,753	9,949,691	0.96
Daimler - Registered	339,471	21,352,726	2.05
Fiat	304,268	1,808,873	0.17
Renault	67,487	3,944,615	0.38
Volkswagen	10,614	2,089,897	0.20
<b>自動車部品・装置 (1.52%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	65,599	5,067,522	0.49
Continental	38,840	6,191,096	0.59
Nokian Renkaat	40,132	1,399,403	0.13
Pirelli & C.	84,222	1,059,513	0.10
Valeo	26,502	2,131,556	0.21
<b>銀行 (12.73%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	2,184,462	383,155	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,042,798	18,278,956	1.75
Banco de Sabadell	1,202,701	2,280,321	0.22
Banco Espirito Santo - Registered	598,664	622,012	0.06
Banco Popular Espanol	451,805	1,981,165	0.19
Banco Santander	4,008,982	26,082,437	2.50
Bank of Ireland	7,552,684	1,903,276	0.18
Bankia	1,400,450	1,728,155	0.17
BNP Paribas	350,451	19,853,049	1.91
CaixaBank	615,525	2,331,609	0.22
Commerzbank	340,886	3,991,775	0.38
Credit Agricole	353,493	3,289,252	0.32
Deutsche Bank - Registered	359,450	12,463,929	1.20
Erste Group Bank	90,588	2,294,594	0.22
Intesa Sanpaolo	4,108,859	7,371,293	0.71
KBC Groep	89,347	3,685,564	0.35
Mediobanca	176,524	1,122,693	0.11
Natixis	327,399	1,399,303	0.13
Pohjola Bank - Class A	47,465	693,938	0.07
Raiffeisen Bank International	16,505	422,858	0.04
Societe Generale	253,358	10,696,775	1.03
UniCredit	1,529,555	8,229,006	0.79
Unione di Banche Italiane	299,096	1,476,338	0.14
<b>飲料 (3.30%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	283,050	21,868,443	2.10
Heineken	82,009	4,025,002	0.39
Heineken Holding	35,848	1,648,470	0.16
Pernod Ricard	74,984	6,209,425	0.60
Remy Cointreau	9,459	576,905	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>建築資材 (1.68%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	146,319	5,849,102	0.56
CRH	252,896	4,627,997	0.45
HeidelbergCement	49,370	2,722,755	0.26
Imerys	11,517	727,990	0.07
Lafarge	65,788	3,583,472	0.34
<b>化学 (6.21%)</b>			
Air Liquide	109,072	11,212,601	1.08
Akzo Nobel	84,367	4,753,237	0.46
Arkema	22,391	1,898,533	0.18
BASF	323,479	25,066,388	2.41
Brenntag	18,303	2,466,329	0.24
K+S - Registered	59,545	1,332,319	0.13
Koninklijke DSM	54,442	3,111,905	0.30
Lanxess	29,985	1,453,523	0.14
Linde	65,284	9,926,432	0.95
OCI	30,340	993,180	0.09
Solvay	20,952	2,409,480	0.23
<b>商業サービス (1.18%)</b>			
Abertis Infraestructuras	137,674	2,223,435	0.21
Atlantia	132,289	2,157,634	0.21
Bureau Veritas	77,684	1,650,397	0.16
Edenred	70,275	1,709,791	0.17
Randstad Holding	44,723	2,108,689	0.20
Sodexo	32,872	2,420,694	0.23
<b>コンピュータ (0.60%)</b>			
AtoS	24,184	1,591,065	0.15
Cap Gemini	49,851	2,449,180	0.24
Gemalto	27,709	2,216,997	0.21
<b>化粧品・パーソナルケア (1.29%)</b>			
Beiersdorf	35,914	2,644,707	0.25
L'Oreal	84,616	10,805,463	1.04
<b>各種金融サービス (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	67,797	4,081,379	0.39
<b>電気 (4.47%)</b>			
E.ON	634,906	8,517,264	0.82
EDP - Energias de Portugal	703,691	1,878,855	0.18
Electricite de France	85,090	2,185,536	0.21
Enel	2,312,931	7,341,243	0.70
Fortum	159,021	2,644,519	0.25
GDF Suez	467,187	7,986,562	0.77
Iberdrola	1,651,168	7,653,164	0.73
Red Electrica	37,932	1,839,702	0.18
RWE	172,499	4,589,336	0.44
Terna Rete Elettrica Nazionale	540,131	1,961,756	0.19
<b>電気部品・設備 (1.75%)</b>			
Legrand	93,969	3,764,398	0.36
OSRAM Licht	28,627	1,173,707	0.12
Prismian	72,835	1,362,743	0.13
Schneider Electric	187,259	11,872,221	1.14
<b>電子機器 (1.02%)</b>			
Koninklijke Philips	343,768	9,159,698	0.88
Rexel	74,480	1,420,706	0.14
<b>エネルギー - 代替 (0.11%)</b>			
Enel Green Power	620,877	1,136,826	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>土木・建設 (1.58%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	50,499	1,263,485	0.12
Aeroports de Paris	10,711	883,657	0.09
Bouygues	66,782	1,831,162	0.18
Ferrovial	141,337	1,987,905	0.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	12,886	700,870	0.07
Hochtief	10,475	650,079	0.06
Koninklijke Boskalis Westminster	28,255	1,085,133	0.10
Vinci	168,441	8,038,005	0.77
<b>食品 (4.78%)</b>			
Carrefour	217,013	6,252,145	0.60
Casino Guichard Perrachon	19,971	1,672,971	0.16
Colruyt	25,738	1,044,448	0.10
Danone	199,424	10,433,864	1.00
Delhaize Group	35,715	1,542,888	0.15
Distribuidora Internacional de Alimentacion	217,853	1,416,044	0.14
Jeronimo Martins	89,162	1,267,438	0.12
Kerry Group - Class A	50,099	2,529,999	0.24
Koninklijke Ahold	356,953	4,658,237	0.45
Metro	45,796	1,612,019	0.15
Suedzucker	28,246	554,186	0.05
Unilever - CVA	575,530	16,848,641	1.62
<b>林産品・紙製品 (0.36%)</b>			
Stora Enso - Class R	197,909	1,443,746	0.14
UPM-Kymmene	188,849	2,319,066	0.22
<b>ガス (0.62%)</b>			
Enagas	67,261	1,277,623	0.12
Gas Natural SDG	121,941	2,279,687	0.22
Snam	720,397	2,929,134	0.28
<b>ヘルスケア製品 (0.89%)</b>			
Essilor International	72,293	5,586,803	0.54
Luxottica Group	59,042	2,299,686	0.22
QIAGEN	83,131	1,407,823	0.13
<b>ヘルスケア・サービス (0.85%)</b>			
Fresenius & Co	44,259	4,939,304	0.47
Fresenius Medical Care & Co	76,439	3,954,190	0.38
<b>持株会社 - 各種事業 (0.52%)</b>			
GEA Group	63,669	2,202,948	0.21
Groupe Bruxelles Lambert	29,396	1,961,595	0.19
Wendel	11,340	1,201,473	0.12
<b>家庭用品 (0.42%)</b>			
Henkel & Co	46,619	3,526,261	0.34
Societe BIC	9,974	888,285	0.08
<b>保険 (7.97%)</b>			
Aegon	631,047	4,330,245	0.42
Ageas	78,856	2,440,593	0.24
Allianz - Registered	160,683	20,945,029	2.01
Assicurazioni Generali	409,880	7,008,948	0.67
AXA	630,321	12,738,787	1.22
CNP Assurances	56,496	841,790	0.08
Delta Lloyd	64,761	1,168,289	0.11
Hannover Rueck	21,422	1,336,304	0.13
ING Groep - CVA	1,353,484	13,670,188	1.31
Mapfre	376,578	1,172,287	0.11
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	63,298	10,137,175	0.97
Sampo - Class A	147,600	5,272,272	0.51
SCOR	54,769	1,454,939	0.14
Vienna Insurance Group	12,929	468,353	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
インターネット(0.25%)			
Iliad	9,202	1,370,178	0.13
United Internet - Registered	38,196	1,181,020	0.12
鉄・鉄鋼(0.84%)			
ArcelorMittal	356,319	4,621,457	0.44
ThyssenKrupp	159,640	2,824,032	0.27
Voestalpine	37,999	1,327,305	0.13
宿泊施設(0.18%)			
Accor	55,150	1,891,645	0.18
機械 - 各種(1.22%)			
Alstom	75,905	2,009,585	0.19
Andritz	26,233	1,195,962	0.12
CNH Industrial	328,241	2,719,477	0.26
Kone - Class B	109,465	3,590,452	0.34
MAN	11,655	1,040,209	0.10
Metso	45,669	1,416,652	0.14
Zardoya Otis	55,628	731,508	0.07
メディア(1.28%)			
Axel Springer	13,872	647,822	0.06
Kabel Deutschland Holding	7,871	741,606	0.07
Lagardere	39,333	1,062,778	0.10
ProSiebenSat.1 Media - Registered	65,027	2,340,972	0.23
Reed Elsevier	248,645	3,829,133	0.37
RTL Group	12,453	1,169,710	0.11
Sky Deutschland	157,260	1,258,080	0.12
Wolters Kluwer	109,447	2,270,478	0.22
金属加工・金属製品(0.40%)			
Tenaris	167,190	2,654,977	0.25
Vallourec	38,597	1,528,441	0.15
鉱業(0.14%)			
Umicore	41,986	1,425,635	0.14
その他製造(2.87%)			
Siemens - Registered	279,094	27,711,243	2.66
Wartsila	62,243	2,226,432	0.21
石油・ガス(5.62%)			
Eni	894,421	15,643,423	1.50
Galp Energia	125,926	1,500,408	0.15
Neste Oil	45,173	649,136	0.06
OMV	51,786	1,801,635	0.17
Repsol	299,745	5,491,328	0.53
Total	751,465	33,462,737	3.21
石油・ガスサービス(0.55%)			
CGG	58,523	736,219	0.07
Fugro - CVA	24,573	1,064,379	0.10
Saipem	93,176	1,449,819	0.14
Technip	35,314	2,467,036	0.24
その他金融(0.10%)			
Exor	35,353	1,022,055	0.10
医薬品・バイオテクノロジー(6.84%)			
Bayer - Registered	291,461	29,714,449	2.85
Celesio	28,397	653,131	0.06
Grifols	53,177	1,848,698	0.18
Merck	22,963	2,990,931	0.29
Orion - Class B	34,126	696,853	0.07
Perrigo	8,229	916,450	0.09
Sanofi	419,421	32,345,748	3.10
UCB	38,443	2,081,304	0.20

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
プライベート・エクイティ (0.06%)			
Eurazeo	10,914	621,880	0.06
不動産 (0.25%)			
Deutsche Wohnen	105,040	1,474,236	0.14
IMMOFINANZ	339,296	1,142,749	0.11
不動産投資信託 (1.01%)			
Corio	22,875	745,153	0.07
Fonciere Des Regions	9,196	577,049	0.06
Gecina	7,441	714,559	0.07
ICADE	12,478	844,387	0.08
Klepierre	34,050	1,146,974	0.11
Unibail-Rodamco	34,636	6,450,955	0.62
小売 (1.27%)			
Inditex	76,797	9,200,280	0.88
Kering	26,449	4,063,889	0.39
半導体 (1.24%)			
ASML Holding	125,652	8,549,362	0.82
Infineon Technologies	384,608	2,984,558	0.29
STMicroelectronics	228,103	1,332,122	0.13
ソフトウェア (2.54%)			
Amadeus IT Holding - Class A	135,228	4,206,267	0.40
Dassault Systemes	22,593	2,038,566	0.20
SAP	324,615	20,226,761	1.94
電気通信 (6.81%)			
Alcatel-Lucent	987,191	3,216,268	0.31
Belgacom	54,567	1,173,463	0.11
Deutsche Telekom - Registered	1,017,802	12,651,279	1.22
Elisa	48,257	929,430	0.09
Eutelsat Communications	51,444	1,165,978	0.11
Koninklijke KPN	1,130,354	2,648,419	0.25
Nokia	1,317,010	7,664,998	0.74
Orange	654,667	5,892,003	0.57
Portugal Telecom - Registered	210,360	664,738	0.06
SES	106,131	2,497,263	0.24
Telecom Italia	3,561,619	2,567,927	0.25
Telecom Italia - Rsp	2,064,609	1,174,763	0.11
Telefonica	1,443,768	17,086,994	1.64
Telefonica Deutschland Holding	94,075	564,450	0.05
Telekom Austria	72,813	400,763	0.04
Telenet Group Holding	17,804	772,249	0.07
Vivendi	424,089	8,123,425	0.78
Ziggo	52,401	1,739,713	0.17
輸送 (1.14%)			
Deutsche Post - Registered	319,404	8,464,206	0.81
Groupe Eurotunnel - Registered	196,169	1,498,731	0.15
Koninklijke Vopak	25,061	1,065,594	0.10
TNT Express	123,334	832,258	0.08
水道 (0.26%)			
Suez Environnement	99,188	1,291,924	0.12
Veolia Environnement	122,618	1,453,636	0.14
普通株式合計		1,018,098,736	97.75
優先株式			
自動車製造 (1.50%)			
Bayerische Motoren Werke	18,282	1,135,129	0.11
Porsche Automobil Holding	53,834	4,073,080	0.39
Volkswagen	51,124	10,436,965	1.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
家庭用品 (0.51%) Henkel & Co	63,118	5,321,479	0.51
石油・ガス (0.09%) Fuchs Petrolub	12,068	857,311	0.09
優先株式合計		21,823,964	2.10
ライツ			
石油・ガス (0.01%) Repsol - Rights	299,745	148,674	0.01
ライツ合計		148,674	0.01
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行 (0.00%) Anglo Irish Bank	22,720	0	0.00
飲料 (0.00%) Anheuser-Busch InBev	5,192	5	0.00
普通株式合計		5	0.00
投資合計 (取得原価 915,088,245ユーロ)		1,040,071,379	99.86
その他の純資産		1,458,084	0.14
純資産合計		<u>1,041,529,463</u>	<u>100.00</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.56%)</b>			
JCDecaux	516	15,465	0.03
Publicis Groupe	1,699	113,000	0.19
WPP	12,208	202,496	0.34
<b>航空宇宙・防衛 (1.73%)</b>			
Airbus Group	5,383	300,425	0.51
BAE Systems	29,096	152,130	0.26
Cobham	8,655	28,556	0.05
Finmeccanica	3,944	21,712	0.04
Meggitt	7,193	45,606	0.08
Rolls-Royce Holdings	17,025	260,909	0.44
Safran	2,433	122,891	0.21
Thales	841	39,359	0.07
Zodiac Aerospace	342	44,033	0.07
<b>農業 (1.64%)</b>			
British American Tobacco	17,350	675,256	1.15
Imperial Tobacco Group	8,803	247,382	0.42
Swedish Match	1,807	42,204	0.07
<b>航空 (0.19%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	2,061	31,780	0.05
easyJet	1,544	28,506	0.05
International Consolidated Airlines Group	9,416	45,564	0.08
Ryanair Holdings	803	5,031	0.01
<b>アパレル (1.12%)</b>			
Adidas	1,967	182,223	0.31
Burberry Group	4,077	74,290	0.13
Christian Dior	476	65,379	0.11
Hugo Boss	251	25,979	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,327	308,560	0.53
<b>自動車製造 (2.05%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	3,044	259,410	0.44
Daimler - Registered	8,815	554,463	0.94
Fiat	8,481	50,420	0.09
Renault	1,823	106,554	0.18
Scania - Class B	3,046	43,332	0.07
Volkswagen	283	55,723	0.10
Volvo - Class B	13,820	131,875	0.23
<b>自動車部品・装置 (0.81%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,702	131,480	0.22
Continental	1,015	161,791	0.27
GKN	15,261	68,475	0.12
Nokian Renkaat	937	32,673	0.06
Pirelli & C.	2,206	27,752	0.05
Valeo	633	50,912	0.09
<b>銀行 (13.35%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	46,099	8,086	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	53,032	474,530	0.81
Banco de Sabadell	31,965	60,606	0.10
Banco Espirito Santo - Registered	17,860	18,557	0.03
Banco Popular Espanol	11,004	48,253	0.08
Banco Santander	104,146	677,574	1.15
Bank of Ireland	193,932	48,871	0.08
Bankia	38,318	47,284	0.08
Barclays	139,195	454,993	0.78
BNP Paribas	9,067	513,646	0.87
CaixaBank	16,075	60,892	0.10
Commerzbank	9,033	105,776	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>銀行 (13.35%) (続き)</b>			
Credit Agricole	9,604	89,365	0.15
Credit Suisse Group - Registered	13,823	307,597	0.52
Danske Bank	6,281	104,734	0.18
Deutsche Bank - Registered	9,292	322,200	0.55
DNB	8,645	112,201	0.19
Erste Group Bank	2,324	58,867	0.10
HSBC Holdings	170,110	1,354,386	2.31
Intesa Sanpaolo	106,656	191,341	0.33
KBC Groep	2,271	93,679	0.16
Lloyds Banking Group	456,272	432,597	0.74
Mediobanca	5,080	32,309	0.06
Natixis	8,037	34,350	0.06
Nordea Bank	27,445	268,712	0.46
Pohjola Bank - Class A	1,021	14,927	0.03
Raiffeisen Bank International	375	9,608	0.02
Royal Bank of Scotland Group	20,740	84,284	0.14
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	14,257	136,609	0.23
Societe Generale	6,551	276,583	0.47
Standard Chartered	22,088	361,067	0.62
Svenska Handelsbanken - Class A	4,630	165,319	0.28
Swedbank - Class A	8,106	165,783	0.28
UBS - Registered	33,278	459,464	0.78
UniCredit	39,608	213,091	0.36
Unione di Banche Italiane	7,097	35,031	0.06
<b>飲料 (3.24%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	7,376	569,870	0.97
Carlsberg - Class B	966	77,691	0.13
Coca-Cola HBC	1,967	41,658	0.07
Diageo	22,874	549,875	0.94
Heineken	2,214	108,663	0.18
Heineken Holding	1,010	46,445	0.08
Pernod Ricard	1,954	161,811	0.28
Remy Cointreau	307	18,724	0.03
SABMiller	8,786	327,480	0.56
<b>建築資材 (1.18%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	3,781	151,145	0.26
CRH	6,071	111,099	0.19
Geberit - Registered	365	80,566	0.14
HeidelbergCement	1,232	67,945	0.11
Holcim - Registered	2,138	116,454	0.20
Imerys	267	16,877	0.03
Lafarge	1,765	96,140	0.16
Sika	20	51,751	0.09
<b>化学 (3.90%)</b>			
Air Liquide	2,797	287,532	0.49
Akzo Nobel	2,272	128,005	0.22
Arkema	533	45,193	0.08
BASF	8,382	649,521	1.10
Brenntag	484	65,219	0.11
Croda International	1,137	33,578	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	79	20,435	0.03
Givaudan - Registered	74	76,930	0.13
Johnson Matthey	1,883	74,236	0.13
K+S - Registered	1,730	38,709	0.07
Koninklijke DSM	1,356	77,509	0.13
Lanxess	864	41,882	0.07
Linde	1,687	256,508	0.44
Lonza Group - Registered	482	33,275	0.06
Novozymes - Class B	2,153	66,059	0.11
OCI	834	27,301	0.05
Solvay	553	63,595	0.11
Syngenta - Registered	854	247,528	0.42
Yara International	1,791	55,916	0.09

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>商業サービス (1.66%)</b>			
Abertis Infraestructuras	3,296	53,230	0.09
Adecco - Registered	1,275	73,453	0.12
Aggreko	2,398	49,259	0.08
Atlantia	3,638	59,336	0.10
Babcock International Group	3,288	53,550	0.09
Bunzl	2,638	45,976	0.08
Bureau Veritas	2,093	44,466	0.08
Capita	5,913	73,773	0.13
Edenred	1,701	41,385	0.07
Experian	9,260	123,991	0.21
G4S	15,281	48,214	0.08
Intertek Group	1,601	60,578	0.10
Randstad Holding	1,185	55,873	0.10
Securitas - Class B	2,695	20,814	0.04
Serco Group	4,184	25,105	0.04
SGS - Registered	49	82,048	0.14
Sodexo	872	64,214	0.11
<b>コンピュータ (0.29%)</b>			
AtoS	640	42,106	0.07
Cap Gemini	1,350	66,326	0.12
Gemalto	744	59,527	0.10
<b>化粧品・パーソナルケア (0.60%)</b>			
Beiersdorf	961	70,768	0.12
L'Oreal	2,189	279,535	0.48
<b>流通・卸売 (0.17%)</b>			
Wolseley	2,472	101,766	0.17
<b>各種金融サービス (0.85%)</b>			
Aberdeen Asset Management	8,094	48,643	0.08
Deutsche Boerse	1,689	101,678	0.17
Hargreaves Lansdown	2,028	33,005	0.06
ICAP	4,183	22,706	0.04
Investec	5,512	28,992	0.05
Julius Baer Group	2,076	72,572	0.12
London Stock Exchange Group	1,807	37,640	0.06
Old Mutual	42,720	97,099	0.17
Partners Group Holding	162	31,449	0.05
Schroders	898	28,042	0.05
<b>電気 (2.32%)</b>			
E.ON	16,402	220,033	0.37
EDP - Energias de Portugal	19,646	52,455	0.09
Electricite de France	1,915	49,187	0.08
Enel	60,519	192,087	0.33
Fortum	4,074	67,751	0.12
GDF Suez	12,030	205,653	0.35
Iberdrola	43,733	202,702	0.34
Red Electrica	1,084	52,574	0.09
RWE	4,615	122,782	0.21
SSE	8,791	144,761	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale	14,492	52,635	0.09
<b>電気部品・設備 (0.80%)</b>			
Legrand	2,464	98,708	0.17
OSRAM Licht	660	27,060	0.04
Prysmian	2,086	39,029	0.07
Schneider Electric	4,855	307,807	0.52
<b>電子機器 (0.47%)</b>			
Koninklijke Philips	8,825	235,142	0.40
Rexel	2,080	39,676	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
エネルギー - 代替 (0.05%)			
Enel Green Power	17,596	32,218	0.05
土木・建設 (1.52%)			
ABB - Registered	20,180	386,646	0.66
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,195	29,899	0.05
Aerports de Paris	334	27,555	0.05
Aker Solutions	1,797	23,301	0.04
Bouygues	1,635	44,832	0.08
Ferrovial	4,045	56,893	0.10
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	334	18,166	0.03
Hochtief	237	14,708	0.02
Koninklijke Boskalis Westminster	790	30,340	0.05
Skanska - Class B	3,529	52,396	0.09
Vinci	4,362	208,155	0.35
娯楽 (0.06%)			
William Hill	7,265	35,095	0.06
食品 (6.91%)			
Aryzta	779	43,480	0.07
Associated British Foods	3,172	93,219	0.16
Barry Callebaut - Registered	20	18,246	0.03
Carrefour	5,625	162,056	0.28
Casino Guichard Perrachon	445	37,278	0.06
Colruyt	680	27,594	0.05
Compass Group	16,247	189,034	0.32
Danone	5,159	269,919	0.46
Delhaize Group	910	39,312	0.07
Distribuidora Internacional de Alimentacion	5,307	34,496	0.06
J Sainsbury	12,363	54,239	0.09
Jeronimo Martins	2,031	28,871	0.05
Kerry Group - Class A	1,159	58,529	0.10
Koninklijke Ahold	9,461	123,466	0.21
Lindt & Spruengli	8	26,249	0.04
Lindt & Spruengli - Registered	1	39,250	0.07
Metro	1,315	46,288	0.08
Nestle - Registered	29,393	1,566,214	2.67
Suedzucker	656	12,871	0.02
Tate & Lyle	3,965	38,555	0.07
Tesco	73,866	296,851	0.51
Unilever	11,641	347,284	0.59
Unilever - CVA	14,935	437,222	0.74
WM Morrison Supermarkets	20,776	65,177	0.11
林産品・紙製品 (0.36%)			
Stora Enso - Class R	4,702	34,301	0.06
Svenska Cellulosa - Class B	5,325	119,135	0.20
UPM-Kymmene	4,809	59,055	0.10
ガス (1.16%)			
Centrica	47,869	200,056	0.34
Enagas	1,748	33,203	0.05
Gas Natural SDG	3,100	57,955	0.10
National Grid	33,399	316,338	0.54
Snam	18,543	75,396	0.13
手工具・機械工具 (0.28%)			
Sandvik	9,739	99,811	0.17
Schindler Holding	426	45,642	0.08
Schindler Holding - Registered	168	18,041	0.03
ヘルスケア製品 (0.90%)			
Coloplast - Class B	1,080	51,971	0.09
Elekta - Class B	3,545	39,395	0.07
Essilor International	1,846	142,659	0.24

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
ヘルスケア製品(0.90%)(続き)			
Getinge - Class B	2,042	50,761	0.09
Luxottica Group	1,591	61,969	0.10
QIAGEN	2,219	37,579	0.06
Smith & Nephew	8,276	85,648	0.15
Sonova Holding - Registered	474	46,415	0.08
William Demant Holding	183	12,927	0.02
ヘルスケア・サービス(0.39%)			
Fresenius & Co	1,164	129,902	0.22
Fresenius Medical Care & Co	1,928	99,736	0.17
持株会社 - 各種事業(0.26%)			
GEA Group	1,636	56,606	0.10
Groupe Bruxelles Lambert	709	47,312	0.08
Industrivarden - Class C	1,018	14,068	0.02
Wendel	312	33,056	0.06
住宅建設(0.06%)			
Persimmon	2,437	36,293	0.06
住宅用家具(0.07%)			
Electrolux - Class B	2,133	40,611	0.07
家庭用品(0.79%)			
Henkel & Co	1,184	89,558	0.15
Husqvarna - Class B	2,984	13,055	0.02
Reckitt Benckiser Group	5,901	339,958	0.58
Societe BIC	244	21,731	0.04
保険(6.27%)			
Admiral Group	1,733	27,287	0.05
Aegon	16,203	111,185	0.19
Ageas	2,152	66,604	0.11
Allianz - Registered	4,144	540,171	0.92
Assicurazioni Generali	10,404	177,908	0.30
Aviva	27,450	148,374	0.25
AXA	16,199	327,382	0.56
Baloise Holding - Registered	391	36,245	0.06
CNP Assurances	1,291	19,236	0.03
Delta Lloyd	1,609	29,026	0.05
Direct Line Insurance Group	8,272	24,817	0.04
Gjensidige Forsikring	1,766	24,442	0.04
Hannover Rueck	504	31,440	0.05
ING Groep - CVA	35,044	353,944	0.60
Legal & General Group	54,557	146,037	0.25
Mapfre	9,537	29,689	0.05
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	1,640	262,646	0.45
Prudential	23,186	373,442	0.64
Resolution	13,994	59,544	0.10
RSA Insurance Group	35,042	38,497	0.07
Sampo - Class A	3,898	139,237	0.24
SCOR	1,588	42,185	0.07
Standard Life	21,092	91,165	0.16
Swiss Life Holding - Registered	309	46,698	0.08
Swiss Re	3,214	215,188	0.37
Tryg	234	16,451	0.03
Vienna Insurance Group	373	13,512	0.02
Zurich Insurance Group	1,366	288,141	0.49
インターネット(0.11%)			
Iliad	222	33,056	0.06
United Internet - Registered	955	29,528	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>鉄・鉄鋼 (0.37%)</b>			
ArcelorMittal	9,153	118,714	0.20
ThyssenKrupp	3,639	64,374	0.11
Voestalpine	900	31,437	0.06
<b>レジャー (0.12%)</b>			
Carnival	1,591	47,827	0.08
TUI Travel	4,971	24,683	0.04
<b>宿泊施設 (0.31%)</b>			
Accor	1,445	49,564	0.08
InterContinental Hotels Group	2,368	57,295	0.10
Whitbread	1,667	75,158	0.13
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.31%)</b>			
Atlas Copco - Class A	5,939	119,652	0.20
Atlas Copco - Class B	3,476	64,100	0.11
<b>機械 - 各種 (0.73%)</b>			
Alstom	2,088	55,280	0.10
Andritz	783	35,697	0.06
CNH Industrial	7,967	66,007	0.11
Hexagon - Class B	2,126	48,838	0.08
Kone - Class B	2,924	95,907	0.16
MAN	238	21,241	0.04
Metso	1,132	35,115	0.06
Weir Group	2,049	52,507	0.09
Zardoya Otis	1,484	19,515	0.03
<b>メディア (1.28%)</b>			
Axel Springer	465	21,715	0.04
British Sky Broadcasting Group	9,212	93,452	0.16
ITV	33,762	78,727	0.13
Kabel Deutschland Holding	192	18,090	0.03
Lagardere	1,001	27,047	0.05
Pearson	7,600	122,500	0.21
ProSiebenSat.1 Media - Registered	1,695	61,020	0.10
Reed Elsevier - GB	10,650	115,080	0.20
Reed Elsevier - NL	6,163	94,910	0.16
RTL Group	274	25,737	0.04
Sky Deutschland	4,138	33,104	0.06
Wolters Kluwer	2,891	59,974	0.10
<b>金属加工・金属製品 (0.50%)</b>			
Assa Abloy - Class B	3,021	115,992	0.20
SKF - Class B	3,521	67,118	0.11
Tenaris	4,328	68,729	0.12
Vallourec	1,070	42,372	0.07
<b>鉱業 (2.82%)</b>			
Anglo American	12,794	202,989	0.35
Antofagasta	3,699	36,636	0.06
BHP Billiton	19,220	431,773	0.73
Boliden	2,135	23,750	0.04
Fresnillo	1,529	13,701	0.02
Glencore Xstrata	96,811	363,869	0.62
Norsk Hydro	10,741	34,781	0.06
Randgold Resources	875	39,860	0.07
Rio Tinto	11,587	474,847	0.81
Umicore	971	32,970	0.06
<b>その他製造 (1.86%)</b>			
Alfa Laval	3,107	57,927	0.10
IMI	2,597	47,603	0.08
Invensys	5,704	34,863	0.06
Melrose Industries	11,904	43,740	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
その他製造 (1.86%) (続き)			
Orkla	6,894	39,023	0.07
Siemens - Registered	7,256	720,448	1.23
Smiths Group	3,662	65,144	0.11
Sulzer - Registered	195	22,898	0.04
Wartsila	1,685	60,272	0.10
石油・ガス (8.63%)			
BG Group	31,053	484,287	0.82
BP	171,717	1,007,326	1.72
Eni	22,956	401,500	0.68
Galp Energia	3,622	43,156	0.07
Lundin Petroleum	1,907	27,021	0.05
Neste Oil	1,284	18,451	0.03
OMV	1,450	50,445	0.09
Repsol	7,593	139,104	0.24
Royal Dutch Shell - Class A	35,296	917,644	1.56
Royal Dutch Shell - Class B	22,875	626,886	1.07
Seadrill	3,576	105,914	0.18
Statoil	10,386	182,629	0.31
Total	19,400	863,882	1.47
Transocean	3,387	120,060	0.20
Tullow Oil	8,089	83,129	0.14
石油・ガスサービス (0.42%)			
AMEC	3,051	39,899	0.07
CGG	1,498	18,845	0.03
Fugro - CVA	721	31,230	0.05
Petrofac	2,116	31,131	0.05
Saipem	2,174	33,827	0.06
Subsea 7	2,163	30,039	0.05
Technip	917	64,062	0.11
その他金融 (0.37%)			
Exor	885	25,585	0.04
Investment Kinnevik - Class B	2,075	69,847	0.12
Investor - Class B	4,290	107,274	0.18
Pargesa Holding	260	15,254	0.03
包装・容器 (0.09%)			
Rexam	8,071	51,464	0.09
医薬品・バイオテクノロジー (10.97%)			
Actelion - Registered	912	56,075	0.09
AstraZeneca	11,443	491,640	0.84
Bayer - Registered	7,586	773,393	1.32
Celesio	669	15,387	0.03
GlaxoSmithKline	44,581	863,520	1.47
Grifols	1,283	44,604	0.07
Merck	571	74,373	0.13
Novartis - Registered	21,011	1,220,733	2.08
Novo Nordisk - Class B	3,642	485,251	0.83
Orion - Class B	821	16,765	0.03
Perrigo	286	31,851	0.05
Roche Holding	6,423	1,306,111	2.22
Sanofi	10,886	839,528	1.43
Shire	4,952	169,755	0.29
UCB	991	53,653	0.09
プライベート・エクイティ (0.11%)			
3i Group	9,802	45,371	0.08
Eurazeo	296	16,866	0.03
不動産 (0.17%)			
Deutsche Wohnen	2,986	41,909	0.07
IMMOFINANZ	8,061	27,149	0.05
Swiss Prime Site - Registered	522	29,412	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>不動産投資信託 (0.83%)</b>			
British Land	7,695	58,177	0.10
Corio	542	17,656	0.03
Fonciere Des Regions	215	13,491	0.02
Gecina	197	18,918	0.03
Hammerson	4,870	29,385	0.05
ICADE	283	19,151	0.03
Intu Properties	5,843	21,764	0.04
Klepierre	833	28,060	0.05
Land Securities Group	7,211	83,510	0.14
Segro	6,738	27,050	0.05
Unibail-Rodamco	918	170,977	0.29
<b>小売 (2.52%)</b>			
Compagne Financiere Richemont - Registered	4,792	347,235	0.59
Hennes & Mauritz - Class B	8,667	290,075	0.49
Inditex	1,995	239,001	0.41
Kering	689	105,865	0.18
Kingfisher	21,083	97,487	0.17
Marks & Spencer Group	15,600	81,115	0.14
Next	1,375	90,072	0.15
Swatch Group	289	139,020	0.24
Swatch Group - Registered	429	35,147	0.06
Travis Perkins	2,399	53,979	0.09
<b>半導体 (0.85%)</b>			
ARM Holdings	12,658	167,207	0.28
ASML Holding	3,264	222,083	0.38
Infineon Technologies	9,863	76,537	0.13
STMicroelectronics	6,051	35,338	0.06
<b>ソフトウェア (1.26%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	3,530	109,801	0.19
Dassault Systemes	547	49,356	0.08
Sage Group	11,285	54,758	0.09
SAP	8,440	525,896	0.90
<b>電気通信 (7.07%)</b>			
Alcatel-Lucent	24,189	78,808	0.14
Belgacom	1,479	31,806	0.05
BT Group	71,941	328,070	0.56
Deutsche Telekom - Registered	26,469	329,010	0.56
Elisa	1,605	30,912	0.05
Eutelsat Communications	1,181	26,767	0.05
Inmarsat	3,629	32,976	0.06
Koninklijke KPN	29,000	67,947	0.12
Millicom International Cellular	641	46,391	0.08
Nokia	34,242	199,288	0.34
Orange	17,449	157,041	0.27
Portugal Telecom - Registered	4,320	13,651	0.02
SES	2,800	65,884	0.11
Swisscom - Registered	214	82,231	0.14
TDC	7,082	49,932	0.09
Tele2 - Class B	3,029	24,934	0.04
Telecom Italia	91,065	65,658	0.11
Telecom Italia - Rsp	50,811	28,911	0.05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	27,815	246,720	0.42
Telefonica	37,407	442,712	0.75
Telefonica Deutschland Holding	2,284	13,704	0.02
Telekom Austria	1,421	7,821	0.01
Telenet Group Holding	460	19,953	0.03
Telenor	6,422	111,082	0.19
TeliaSonera	22,305	134,964	0.23
Vivendi	10,986	210,437	0.36
Vodafone Group	442,304	1,259,974	2.15
Ziggo	1,295	42,994	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>輸送 (0.89%)</b>			
AP Moeller - Maersk - Class A	4	29,972	0.05
AP Moeller - Maersk - Class B	13	102,549	0.18
Deutsche Post - Registered	8,387	222,255	0.38
DSV	1,713	40,825	0.07
Groupe Eurotunnel - Registered	4,641	35,457	0.06
Koninklijke Vopak	601	25,555	0.04
Kuehne + Nagel International - Registered	479	45,771	0.08
TNT Express	2,891	19,508	0.03
<b>水道 (0.28%)</b>			
Severn Trent	2,178	44,635	0.08
Suez Environnement	2,433	31,690	0.05
United Utilities Group	6,722	54,255	0.09
Veolia Environnement	2,977	35,292	0.06
<b>普通株式合計</b>		<b>58,071,440</b>	<b>98.88</b>
<b>優先株式</b>			
<b>自動車製造 (0.69%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	410	25,457	0.04
Porsche Automobil Holding	1,443	109,177	0.19
Volkswagen	1,332	271,928	0.46
<b>家庭用品 (0.24%)</b>			
Henkel & Co	1,690	142,484	0.24
<b>石油・ガス (0.04%)</b>			
Fuchs Petrolub	346	24,580	0.04
<b>優先株式合計</b>		<b>573,626</b>	<b>0.97</b>
<b>ライツ</b>			
<b>石油・ガス (0.01%)</b>			
Repsol - Rights	7,593	3,766	0.01
<b>ライツ合計</b>		<b>3,766</b>	<b>0.01</b>
<b>投資合計 (取得原価 51,833,637ユーロ)</b>		<b>58,648,832</b>	<b>99.86</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>80,926</b>	<b>0.14</b>
<b>純資産合計</b>		<b>58,729,758</b>	<b>100.00</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
広告(1.05%) WPP	163,597	2,257,639	1.05
航空宇宙・防衛(2.42%) BAE Systems	399,605	1,738,282	0.81
Meggitt	95,005	501,151	0.24
Rolls-Royce Holdings	230,339	2,936,822	1.37
農業(4.81%) British American Tobacco	232,295	7,521,712	3.51
Imperial Tobacco Group	119,534	2,794,705	1.30
航空(0.70%) easyJet	31,248	479,969	0.23
International Consolidated Airlines Group	252,771	1,014,623	0.47
アパレル(0.39%) Burberry Group	54,576	827,372	0.39
自動車部品・装置(0.35%) GKN	201,555	752,405	0.35
銀行(13.80%) Barclays	1,978,206	5,379,731	2.51
HSBC Holdings	2,311,919	15,314,152	7.15
Lloyds Banking Group	5,952,389	4,695,245	2.19
Royal Bank of Scotland Group	258,231	873,079	0.41
Standard Chartered	243,129	3,306,554	1.54
飲料(4.77%) Coca-Cola HBC	23,944	421,893	0.20
Diageo	309,496	6,189,920	2.89
SABMiller	116,454	3,611,239	1.68
建築資材(0.63%) CRH	89,219	1,358,805	0.63
化学(0.39%) Johnson Matthey	25,232	827,610	0.39
商業サービス(2.58%) Aggreko	31,184	532,934	0.25
Ashtead Group	61,621	468,320	0.22
Babcock International Group	44,338	600,780	0.28
Bunzl	40,934	593,543	0.28
Capita	80,420	834,760	0.39
Experian	123,864	1,379,845	0.64
G4S	191,444	502,540	0.23
Intertek Group	19,817	623,839	0.29
流通・卸売(0.52%) Wolseley	32,537	1,114,392	0.52
各種金融サービス(1.31%) Aberdeen Asset Management	117,013	585,065	0.27
Hargreaves Lansdown	26,060	352,852	0.16
London Stock Exchange Group	21,993	381,139	0.18
Old Mutual	599,431	1,133,524	0.53
Schroders	13,995	363,590	0.17
電気(0.75%) SSE	117,837	1,614,367	0.75
娯楽(0.20%) William Hill	107,080	430,355	0.20
食品(5.58%) Associated British Foods	43,004	1,051,448	0.49
Compass Group	221,132	2,140,558	1.00
J Sainsbury	172,655	630,190	0.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
食品(5.58%)(続き)			
Tate & Lyle	56,778	459,334	0.21
Tesco	987,031	3,300,138	1.54
Unilever	148,233	3,679,143	1.72
WM Morrison Supermarkets	266,318	695,090	0.33
林産品・紙製品(0.22%)			
Mondi	45,423	475,125	0.22
ガス(2.71%)			
Centrica	634,611	2,206,542	1.03
National Grid	457,778	3,607,291	1.68
ヘルスケア製品(0.44%)			
Smith & Nephew	110,108	948,030	0.44
住宅建設(0.22%)			
Persimmon	37,231	461,292	0.22
家庭用品(1.77%)			
Reckitt Benckiser Group	79,236	3,797,781	1.77
保険(4.57%)			
Admiral Group	24,232	317,439	0.15
Aviva	362,981	1,632,326	0.76
Legal & General Group	723,242	1,610,660	0.75
Prudential	313,133	4,195,982	1.96
Resolution	168,500	596,490	0.28
RSA Insurance Group	437,590	399,957	0.19
Standard Life	289,985	1,042,786	0.48
レジャー(0.39%)			
Carnival	22,514	563,075	0.27
TUI Travel	63,521	262,405	0.12
宿泊施設(0.69%)			
InterContinental Hotels Group	32,186	647,904	0.30
Whitbread	21,970	824,095	0.39
機械 - 各種(0.26%)			
Weir Group	26,424	563,360	0.26
メディア(2.12%)			
British Sky Broadcasting Group	119,530	1,008,833	0.47
ITV	458,773	890,020	0.42
Pearson	100,015	1,341,201	0.63
Reed Elsevier	144,035	1,294,875	0.60
鉱業(7.86%)			
Anglo American	160,343	2,116,527	0.99
Antofagasta	43,957	362,206	0.17
BHP Billiton	259,740	4,854,540	2.27
Fresnillo	20,685	154,207	0.07
Glencore Xstrata	1,181,888	3,695,764	1.72
Randgold Resources	11,331	429,445	0.20
Rio Tinto	153,389	5,229,798	2.44
その他製造(0.82%)			
IMI	37,660	574,315	0.27
Melrose Industries	155,949	476,736	0.22
Smiths Group	48,390	716,172	0.33
石油・ガス(16.22%)			
BG Group	418,011	5,423,693	2.53
BP	2,292,614	11,189,103	5.22
Royal Dutch Shell - Class A	473,992	10,252,447	4.78
Royal Dutch Shell - Class B	305,297	6,960,771	3.25
Tullow Oil	111,125	950,119	0.44
石油・ガスサービス(0.37%)			
AMEC	37,156	404,257	0.19
Petrofac	31,980	391,435	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
包装・容器(0.24%)			
Rexam	96,584	512,378	0.24
医薬品・バイオテクノロジー(7.95%)			
AstraZeneca	153,434	5,484,498	2.56
GlaxoSmithKline	597,287	9,625,280	4.49
Shire	68,018	1,939,874	0.90
不動産投資信託(1.00%)			
British Land	122,815	772,506	0.36
Hammerson	88,092	442,222	0.21
Land Securities Group	96,834	932,996	0.43
小売(1.73%)			
Kingfisher	290,968	1,119,354	0.52
Marks & Spencer Group	198,065	856,829	0.40
Next	18,223	993,154	0.46
Sports Direct International	25,889	185,106	0.09
Travis Perkins	30,096	563,397	0.26
半導体(0.88%)			
ARM Holdings	171,542	1,885,247	0.88
ソフトウェア(0.26%)			
Sage Group	135,278	546,117	0.26
電気通信(8.33%)			
BT Group	968,218	3,673,419	1.71
Vodafone Group	5,983,299	14,180,419	6.62
輸送(0.20%)			
Royal Mail	74,494	424,616	0.20
水道(0.49%)			
Severn Trent	29,447	502,071	0.23
United Utilities Group	81,758	549,005	0.26
普通株式合計		214,328,146	99.99
投資合計(取得原価 175,796,326英ポンド)		214,328,146	99.99
その他の純資産		14,394	0.01
純資産合計		214,342,540	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (1.69%)</b>			
Havas	6,135	36,712	0.48
IPSOS	856	26,639	0.35
Stroeer Media	543	7,004	0.09
Teleperformance	1,333	59,045	0.77
<b>航空宇宙・防衛 (1.36%)</b>			
LISI	65	7,007	0.09
MTU Aero Engines	1,330	94,949	1.24
OHB	101	1,772	0.03
<b>農業 (0.21%)</b>			
KWS Saat	54	13,500	0.17
Societa per la Bonifica dei Terreni Ferraresi e Imprese Agricole	83	2,894	0.04
<b>航空 (0.19%)</b>			
Aer Lingus Group	5,624	7,210	0.09
Air Berlin	675	1,117	0.02
Air France-KLM	818	6,205	0.08
<b>アパレル (1.01%)</b>			
Brunello Cucinelli	488	12,605	0.17
Geox	2,017	5,325	0.07
Gerry Weber International	679	20,957	0.27
Tod's	317	38,484	0.50
<b>自動車製造 (0.71%)</b>			
Peugeot	5,775	54,504	0.71
<b>自動車部品・装置 (2.14%)</b>			
Brembo	657	12,864	0.17
Compagnie Automotive	814	6,512	0.09
ElringKlinger	786	23,242	0.30
Faurecia	1,241	34,382	0.45
Grammer	260	9,010	0.12
Montupet	177	5,689	0.07
Norma Group	822	29,662	0.39
Plastic Omnium	1,335	27,101	0.35
SAF-Holland	1,050	11,345	0.15
Sogefi	853	3,726	0.05
<b>銀行 (5.96%)</b>			
Aareal Bank	1,253	36,068	0.47
Banca Carige	20,570	9,154	0.12
Banca Generali	1,434	32,279	0.42
Banca Piccolo Credito Valtellinese	12,302	16,805	0.22
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	8,433	58,525	0.76
Banca Popolare di Milano	65,922	29,665	0.39
Banca Popolare di Sondrio	8,054	33,730	0.44
Banca Profilo	4,360	869	0.01
Banco BPI - Registered	8,581	10,434	0.14
Banco Comercial Portugues - Class R	350,209	58,275	0.76
Banco Popolare	44,801	62,453	0.82
Bankinter	16,541	82,490	1.08
Comdirect Bank	924	7,670	0.10
Credito Emiliano	2,027	11,787	0.15
Liberbank	8,193	5,899	0.08
<b>飲料 (1.15%)</b>			
Belvedere	605	5,868	0.08
C&C Group	8,411	35,747	0.47
Davide Campari-Milano	7,321	44,512	0.58
Vranken-Pommery Monopole	60	1,476	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>建築資材 (2.32%)</b>			
Bauer	239	4,495	0.06
Buzzi Unicem	1,946	25,512	0.33
Buzzi Unicem - Rsp	823	5,835	0.08
Cementir Holding	1,489	6,197	0.08
CENTROTEC Sustainable	262	4,873	0.06
Italcementi	1,731	10,767	0.14
Italcementi - Rsp	2,419	8,273	0.11
Italmobiliare	173	4,247	0.06
Italmobiliare - Rsp	355	5,133	0.07
Kingspan Group	3,496	45,448	0.60
Vicat	387	20,898	0.27
Wienerberger	3,077	35,463	0.46
<b>化学 (2.72%)</b>			
H&R	167	1,453	0.02
Kemira	2,666	32,419	0.42
Lenzing	208	8,660	0.11
SGL Carbon	839	24,142	0.32
Societe Internationale de Plantations d'Heveas	38	1,942	0.02
Symrise	2,873	96,245	1.26
Tessenderlo Chemie	590	11,204	0.15
Wacker Chemie	401	32,232	0.42
<b>商業サービス (3.60%)</b>			
Altran Technologies	3,285	20,939	0.27
Amadeus Fire	88	4,805	0.06
Assystem	241	4,849	0.06
Autostrada Torino-Milano	833	9,579	0.13
Bertrandt	132	14,652	0.19
Brunei International	261	11,612	0.15
Cegedim	113	2,586	0.03
Cramo	612	9,400	0.12
Evotec	2,243	8,221	0.11
GL Events	202	3,523	0.05
Groupe Steria	717	10,232	0.13
Hamburger Hafen und Logistik	680	12,090	0.16
Kapsch TrafficCom	99	4,009	0.05
Poyry	482	1,963	0.03
Prosegur Companhia de Seguridade	4,900	24,402	0.32
R Stahl	49	1,840	0.02
Ramirent	1,758	16,086	0.21
Sixt	357	8,359	0.11
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	1,740	12,554	0.17
USG People	1,549	15,007	0.20
Wirecard	2,738	78,622	1.03
<b>コンピュータ (3.04%)</b>			
Alten	563	18,579	0.24
Bechtle	394	19,489	0.26
Bull	2,262	6,967	0.09
CANCOM SE	292	8,994	0.12
Econocom Group	1,574	13,064	0.17
F-Secure	2,227	4,164	0.06
Indra Sistemas	2,591	31,494	0.41
Ingenico	908	52,918	0.69
Sopra Group	133	9,776	0.13
Tessi	24	2,172	0.03
Tieto	1,550	25,482	0.33
Wincor Nixdorf	780	39,289	0.51
<b>化粧品・パーソナルケア (0.07%)</b>			
Interparfums	164	5,141	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>流通・卸売 (0.45%)</b>			
D'ieteren	480	17,376	0.23
Esprinet	625	3,356	0.04
Jacquet Metal Service	262	3,414	0.05
MARR	849	10,256	0.13
<b>各種金融サービス (1.77%)</b>			
ABC Arbitrage	706	3,332	0.05
Azimut Holding	2,866	56,833	0.74
Banca IFIS	374	4,843	0.06
BinckBank	1,322	10,190	0.13
Bolsas y Mercados Espanoles	1,681	46,497	0.61
FFP	163	6,883	0.09
MLP	1,351	7,040	0.09
<b>電気 (1.55%)</b>			
A2A	32,168	27,359	0.36
ACEA	1,372	11,353	0.15
Elia System Operator	684	23,051	0.30
EVN	970	11,189	0.14
Hera	15,171	25,032	0.33
Iren	12,130	13,501	0.18
Redes Energeticas Nacionais	3,105	6,949	0.09
<b>電気部品・設備 (2.69%)</b>			
Bekaert	1,015	26,106	0.34
Gamesa Tecnologica	5,128	38,870	0.51
Leoni	849	46,126	0.60
Mersen	310	7,809	0.10
Nexans	737	27,140	0.35
Saft Groupe	652	16,300	0.21
SMA Solar Technology	257	5,901	0.08
TKH Group - CVA	828	21,031	0.28
Vossloh	122	8,845	0.12
Zumtobel	695	7,888	0.10
<b>電子機器 (0.64%)</b>			
Austria Technologie & Systemtechnik	755	5,399	0.07
Barco	269	15,252	0.20
Datalogic	425	3,519	0.04
EVS Broadcast Equipment	323	15,178	0.20
LPKF Laser & Electronics	532	9,885	0.13
<b>エネルギー - 代替 (0.47%)</b>			
Albioma	481	8,105	0.11
CropEnergies	364	2,177	0.03
Ence Energia y Celulosa	2,631	7,169	0.09
Falck Renewables	2,384	3,090	0.04
Nordex	1,604	15,401	0.20
<b>土木・建設 (5.59%)</b>			
Abengoa	386	934	0.01
Abengoa - Class B	4,541	9,881	0.13
Acciona	639	26,688	0.35
Aeroporto di Venezia Marco Polo - SAVE	173	2,150	0.03
Akka Technologies	148	3,459	0.04
Arcadis	1,545	39,583	0.52
Astaldi	1,156	8,849	0.12
Bilfinger	1,119	91,232	1.19
Compagnie d'Entreprises CFE	171	11,074	0.14
Eiffage	864	36,158	0.47
Flughafen Wien	272	16,592	0.22
Fomento de Construcciones y Contratas	1,198	19,378	0.25
Grontmij	1,679	6,044	0.08
Koninklijke BAM Groep	5,866	22,191	0.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>土木・建設 (5.59%) (続き)</b>			
Mota-Engil	1,349	5,832	0.08
Obrascon Huarte Lain	1,044	30,741	0.40
Royal Imtech	8,185	17,467	0.23
Sacyr	3,315	12,488	0.16
Tecnicas Reunidas	811	32,022	0.42
Trevi Finanziaria Industriale	946	5,950	0.08
YIT	2,881	29,271	0.38
<b>娯楽 (1.94%)</b>			
Borussia Dortmund	1,432	5,215	0.07
Club Mediterranee	494	8,596	0.11
Compagnie des Alpes	356	5,696	0.07
Euro Disney - Registered	732	3,074	0.04
Gtech	1,783	39,511	0.52
Juventus Football Club	5,651	1,269	0.02
Kinepolis Group	80	9,208	0.12
Paddy Power - GB	42	2,604	0.03
Paddy Power - IR	1,062	65,844	0.86
Tipp24	156	7,565	0.10
<b>環境管理 (0.10%)</b>			
Derichebourg	2,464	5,955	0.08
Seche Environnement	66	1,854	0.02
<b>食品 (3.73%)</b>			
Amsterdam Commodities	260	4,303	0.06
Atria	144	1,113	0.01
Bonduelle	401	7,719	0.10
Corbion	1,612	24,825	0.32
Deoleo	12,991	6,106	0.08
Ebro Foods	2,025	34,496	0.45
Glanbia	3,132	35,266	0.46
HKScan - Class A	338	1,271	0.02
Kesko - Class B	1,593	42,692	0.56
Koninklijke Wessanen	2,272	6,450	0.08
Naturex	143	8,336	0.11
Nutreco	1,811	65,395	0.86
Pescanova	144	0	0.00
Viscofan	1,153	47,677	0.62
<b>林産品・紙製品 (1.95%)</b>			
Altri	3,191	7,148	0.09
Metsa Board	4,361	13,737	0.18
Papeles y Cartones de Europa	565	2,172	0.03
Portucel	4,615	13,430	0.18
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1,403	11,424	0.15
Smurfit Kappa Group	5,674	101,338	1.32
<b>ガス (0.48%)</b>			
Ascopiave	931	1,667	0.02
Rubis	762	35,079	0.46
<b>手工具・機械工具 (1.29%)</b>			
DMG MORI SEIKI	1,604	37,132	0.49
Industria Macchine Automatiche	284	7,952	0.10
Konecranes	1,171	30,282	0.40
KUKA	676	23,018	0.30
<b>ヘルスケア製品 (1.33%)</b>			
Carl Zeiss Meditec	798	19,324	0.25
Carmat	36	4,198	0.06
DiaSorin	566	19,295	0.25
Draegerwerk	83	6,391	0.08
Guerbet	34	3,691	0.05
Ion Beam Applications	505	3,939	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>ヘルスケア製品 (1.33%) (続き)</b>			
Safilo Group	916	15,572	0.20
Sartorius Stedim Biotech	97	11,819	0.16
Sorin	7,188	14,908	0.20
STRATEC Biomedical	86	2,601	0.03
<b>ヘルスケア・サービス (1.85%)</b>			
Eurofins Scientific	198	38,907	0.51
Medica	736	13,969	0.18
Orpea	744	31,427	0.41
Rhoen Klinikum	2,683	57,027	0.75
<b>持株会社 - 各種事業 (0.96%)</b>			
Ackermans & van Haaren	609	51,862	0.68
CIR - Compagnie Industriale Riunite	9,704	11,092	0.14
Cofide	7,991	4,471	0.06
KHD Humboldt Wedag International	926	5,917	0.08
<b>住宅建設 (0.38%)</b>			
Caverion	2,805	24,964	0.33
Maisons France Confort	131	3,756	0.05
<b>住宅用家具 (1.39%)</b>			
De'Longhi	890	10,564	0.14
Indesit	979	9,399	0.12
Poltrona Frau	1,126	2,646	0.04
Rational	82	19,770	0.26
SEB	587	38,566	0.50
Technicolor - Registered	6,509	25,060	0.33
<b>保険 (2.80%)</b>			
April	415	6,084	0.08
Euler Hermes	326	32,632	0.43
FBD Holdings	485	8,432	0.11
Fondiarria-Sai	11,996	28,143	0.37
Fondiarria-Sai - Class B	1,779	3,658	0.05
Fondiarria-Sai - Rsp	29	5,205	0.07
Grupo Catalana Occidente	1,084	28,206	0.37
Mediolanum	5,513	34,732	0.45
Milano Assicurazioni	19,272	15,283	0.20
Societa Cattolica di Assicurazioni	1,037	20,325	0.26
Unipol Gruppo Finanziario	5,790	25,152	0.33
Vittoria Assicurazioni	725	6,220	0.08
<b>インターネット (0.78%)</b>			
Boursorama	509	4,148	0.05
Engineering	134	5,828	0.08
Reply	123	6,999	0.09
XING	55	4,092	0.05
Yoox	1,098	35,795	0.47
zooplus	53	2,756	0.04
<b>鉄・鉄鋼 (1.34%)</b>			
Acerinox	2,621	24,236	0.32
AMAG Austria Metall	186	4,032	0.05
Aperam - LU	532	7,124	0.09
Aperam - NL	681	9,142	0.12
Outokumpu	23,766	9,666	0.13
Rautaruukki	2,334	15,731	0.20
Salzgitter	989	30,659	0.40
Tubos Reunidos	1,192	2,110	0.03
<b>レジャー (1.85%)</b>			
Accell Group	455	6,097	0.08
Amer Sports	3,086	46,660	0.61
Beneteau	781	10,598	0.14

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>レジャー (1.85%) (続き)</b>			
CTS Eventim	557	20,503	0.27
IMMSI	2,965	1,382	0.02
Piaggio & C.	3,499	8,440	0.11
Trigano	275	4,359	0.05
TUI	3,633	43,505	0.57
<b>宿泊施設 (0.25%)</b>			
Melia Hotels International	1,151	10,745	0.14
NH Hoteles	2,043	8,754	0.11
<b>機械 - 建設・鉱業 (1.04%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche	351	8,757	0.11
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	752	12,220	0.16
Duro Felguera	1,835	8,991	0.12
Manitou BF	297	4,099	0.05
Outotec	4,239	32,259	0.42
Palfinger	294	8,482	0.11
Wacker Neuson	430	4,939	0.07
<b>機械 - 各種 (2.63%)</b>			
Deutz	2,134	13,839	0.18
Duerr	623	40,377	0.53
Haulotte Group	287	3,140	0.04
Heidelberger Druckmaschinen	5,258	13,539	0.18
Homag Group	196	3,736	0.05
Interpump Group	2,084	18,172	0.24
Kendrion	224	5,342	0.07
KION Group	462	14,195	0.18
Krones	318	19,853	0.26
Pfeiffer Vacuum Technology	231	22,853	0.30
Rheinmetall	1,030	46,190	0.60
<b>メディア (2.91%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	2,916	4,094	0.05
Atresmedia	1,346	16,179	0.21
Cairo Communication	485	2,888	0.04
Gruppo Editoriale L'Espresso	3,091	4,204	0.06
Mediaset	17,837	61,466	0.80
Mediaset Espana Comunicacion	4,252	35,670	0.47
Metropole Television	1,392	23,177	0.30
Promotora de Informaciones - Class A	6,699	2,680	0.04
Sanoma	2,000	12,770	0.17
Societe Television Francaise 1	2,827	39,606	0.52
Solocal Group	2,254	2,479	0.03
Zon Optimus	3,186	17,205	0.22
<b>金属加工・金属製品 (1.07%)</b>			
AMG Advanced Metallurgical Group	640	4,954	0.07
Aurubis	872	38,630	0.51
Kloekner & Co	2,573	25,606	0.33
Tubacex	2,463	7,118	0.09
Viohalco	1,415	5,250	0.07
<b>鉱業 (0.20%)</b>			
Eramet	111	7,802	0.10
Nyrstar	3,295	7,612	0.10
<b>その他製造 (2.14%)</b>			
Aalberts Industries	2,434	56,408	0.74
AGFA-Gevaert	2,995	5,271	0.07
Balda	786	3,842	0.05
Faiveley Transport	180	9,436	0.12
Gesco	89	6,243	0.08
Indus Holding	537	15,678	0.20
Jenoptik	1,048	12,943	0.17
Koninklijke Ten Cate	653	14,954	0.20
RHI	535	12,067	0.16
Semperit Holding	173	6,227	0.08
Uponor	1,470	20,903	0.27

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>事務機器 (0.59%)</b>			
Neopost	803	44,984	0.59
<b>石油・ガス (0.70%)</b>			
ERG	1,275	12,425	0.16
Esso Francaise	67	2,747	0.04
Etablissements Maurel et Prom	2,206	26,814	0.35
MPI	2,095	6,473	0.08
Saras	5,996	4,983	0.07
<b>石油・ガスサービス (1.68%)</b>			
Bourbon	1,098	21,960	0.29
CAT Oil	338	6,827	0.09
Maire Tecnimont	2,673	4,357	0.06
SBM Offshore	4,816	71,277	0.93
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	296	23,846	0.31
<b>その他金融 (0.71%)</b>			
Corporation Financiera Alba	468	19,890	0.26
DeA Capital	2,861	3,633	0.05
KBC Ancora	833	21,883	0.28
RHJ International	1,335	4,926	0.06
Tetragon Financial Group	3,224	23,421	0.30
<b>包装・容器 (1.42%)</b>			
Gerresheimer	821	41,731	0.55
Huhtamaki	2,247	41,907	0.55
Mayr Melnhof Karton	228	20,520	0.27
Zignago Vetro	834	4,120	0.05
<b>医薬品・バイオテクノロジー (3.83%)</b>			
AB Science	446	6,137	0.08
Ablynx	1,113	7,791	0.10
Almirall	1,654	19,583	0.26
Arseus	576	15,921	0.21
Boiron	191	9,787	0.13
Faes Farma	5,656	14,932	0.19
Galapagos	576	8,813	0.11
Ipsen	771	26,495	0.35
Laboratorios Farmaceuticos Rovii	161	1,607	0.02
Morphosys	611	34,124	0.45
Oriola-KD - Class B	1,836	4,682	0.06
Recordati	2,255	23,587	0.31
Stada Arzneimittel	1,537	55,217	0.72
Stallergenes	106	5,750	0.08
ThromboGenics	868	17,490	0.23
Transgene	446	3,916	0.05
Vilmorin	119	11,567	0.15
Virbac	106	16,462	0.21
Zeltia	4,123	9,524	0.12
<b>プライベート・エクイティ (0.57%)</b>			
Altamir	834	8,607	0.11
Aurelius	483	14,249	0.19
Deutsche Beteiligungs	135	2,801	0.04
Gimv	462	17,551	0.23
<b>不動産 (3.21%)</b>			
CA Immobilien Anlagen	1,876	24,163	0.32
Citycon	5,633	14,420	0.19
Colonia	254	1,143	0.02
Conwert Immobilien Invest	1,665	15,533	0.20
Deutsche Euroshop	1,200	38,190	0.50
DIC Asset	735	4,917	0.06
GAGFAH	2,031	21,732	0.28
LEG Immobilien	835	35,863	0.47
Nexity	677	18,557	0.24
Orco Property Group	1,444	2,411	0.03
Patrizia Immobilien	747	5,726	0.07
S IMMO	863	4,565	0.06
Sponda	5,852	20,014	0.26

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
<b>不動産 (3.21%) (続き)</b>			
TAG Immobilien	3,270	28,711	0.38
Technopolis	2,227	9,687	0.13
<b>不動産投資信託 (3.07%)</b>			
Alstria Office REIT	1,642	15,028	0.20
ANF Immobilier	110	2,455	0.03
Befimmo	454	22,904	0.30
Beni Stabili	22,505	11,027	0.14
Cofinimmo	443	39,759	0.52
Eurocommercial Properties	903	27,867	0.36
Hamborner REIT	1,125	8,254	0.11
Immobiliare Grande Distribuzione	4,408	3,813	0.05
Intervest Offices & Warehouses	99	1,929	0.02
Mercialys	984	15,006	0.20
Nieuwe Steen Investments	3,379	15,543	0.20
Prime Office REIT	680	2,101	0.03
Societe de la Tour Eiffel	158	7,674	0.10
Vastned Retail	500	16,493	0.22
Warehouses De Pauw	298	15,705	0.21
Wereldhave	507	28,985	0.38
<b>小売 (2.55%)</b>			
Amplifon	2,393	9,663	0.13
Autogrill	3,039	18,660	0.24
BayWa	349	13,178	0.17
Bijou Brigitte	91	6,707	0.09
Cewe Stiftung	101	4,318	0.06
Delticom	130	4,160	0.05
Groupe Fnac	280	6,675	0.09
Moleskine	3,250	5,200	0.07
Rallye	548	16,700	0.22
Salvatore Ferragamo	1,111	30,719	0.40
Sonae	26,228	27,513	0.36
Stockmann - Class B	858	9,472	0.12
Takkt	510	6,880	0.09
Tom Tailor Holding	489	8,069	0.11
World Duty Free	2,971	27,155	0.35
<b>半導体 (1.45%)</b>			
Aixtron	2,486	26,140	0.34
ASM International	1,242	29,746	0.39
BE Semiconductor Industries	784	6,441	0.08
Dialog Semiconductor	1,599	25,000	0.33
Kontron	1,361	7,081	0.09
Melexis	484	11,219	0.15
SOITEC	3,556	5,050	0.07
<b>ソフトウェア (1.71%)</b>			
Axway Software	226	4,931	0.06
Cegid Group	134	3,442	0.05
GameLoft	1,777	14,554	0.19
Nemetschek	85	4,277	0.06
PSI Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie	124	1,680	0.02
Software	1,692	42,977	0.56
TomTom	2,399	12,357	0.16
UBISOFT Entertainment	2,182	22,431	0.29
Unit4	630	24,164	0.32
<b>電気通信 (2.46%)</b>			
ADVA Optical Networking	821	3,070	0.04
Drillisch	1,208	25,368	0.33
Ei Towers	248	8,296	0.11
Freenet	2,600	56,628	0.74
Init Innovation In Traffic Systems	69	1,608	0.02
Jazztel	5,435	42,279	0.55
Let's GOWEX	683	8,913	0.12
Mobistar	744	10,267	0.14
Parrot	140	2,772	0.04
PKC Group	514	12,434	0.16
QSC	2,339	10,046	0.13
Sonaecom	2,436	6,258	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
輸送 (2.53%)			
Ansaldo STS	2,677	21,014	0.27
bpost	1,599	22,722	0.30
Cargotec - Class B	941	25,492	0.33
Compagnie Maritime Belge	251	5,675	0.07
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	43	16,525	0.22
Euronav	714	6,176	0.08
Exmar	673	7,470	0.10
Irish Continental Group	353	9,362	0.12
Oesterreichische Post	834	29,006	0.38
PostNL	11,184	46,414	0.61
VTG	236	3,538	0.05
普通株式合計		7,531,810	98.46
優先株式			
建築資材 (0.11%)			
Sto	59	8,142	0.11
商業サービス (0.11%)			
Sixt	434	8,337	0.11
電子機器 (0.26%)			
Sartorius	227	19,640	0.26
ヘルスケア製品 (0.20%)			
Draegerwerk	164	15,567	0.20
保険 (0.33%)			
Unipol Gruppo Finanziario	7,005	25,708	0.33
機械 - 各種 (0.25%)			
Jungheinrich	403	19,060	0.25
医薬品・バイオテクノロジー (0.18%)			
Biotest	184	13,984	0.18
優先株式合計		110,438	1.44
ライツ			
医薬品・バイオテクノロジー (0.00%)			
FAES FARMA - Rights	5,656	238	0.00
ライツ合計		238	0.00
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行 (0.00%)			
Bank of Cyprus	16,840	0	0.00
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
SNS Reaal	1,785	0	0.00
化学 (0.00%)			
Tessenderlo Chemie	14	0	0.00
持株会社 - 各種事業 (0.00%)			
Sequana - Registered	3	4	0.00
普通株式合計		4	0.00
投資合計(取得原価 6,384,217ユーロ)		7,642,490	99.90
その他の純資産		7,377	0.10
純資産合計		7,649,867	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>農業(0.18%)</b>			
Golden Agri-Resources	968,000	417,836	0.18
<b>航空(0.51%)</b>			
Cathay Pacific Airways	173,000	365,913	0.16
Qantas Airways	148,541	145,517	0.06
Singapore Airlines	43,000	354,531	0.16
Singapore Airlines 200	35,000	288,571	0.13
<b>アパレル(0.15%)</b>			
Yue Yuen Industrial Holdings	105,500	352,404	0.15
<b>銀行(28.99%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group	396,168	11,423,329	5.02
Bank of East Asia	174,887	740,937	0.32
Bank of Queensland	46,194	502,542	0.22
Bendigo and Adelaide Bank	59,986	630,581	0.28
BOC Hong Kong Holdings	527,000	1,688,983	0.74
Commonwealth Bank of Australia	232,748	16,200,131	7.11
DBS Group Holdings	248,825	3,369,957	1.48
Hang Seng Bank	110,500	1,791,372	0.79
National Australia Bank	339,178	10,569,006	4.64
Oversea-Chinese Banking	374,723	3,027,225	1.33
United Overseas Bank	184,225	3,099,112	1.36
Westpac Banking	448,067	12,979,943	5.70
<b>飲料(0.57%)</b>			
Coca-Cola Amatil	83,513	898,820	0.39
Treasury Wine Estates	93,281	402,247	0.18
<b>建築資材(0.83%)</b>			
Boral	111,455	475,632	0.21
Fletcher Building	98,133	687,339	0.30
James Hardie Industries	63,426	734,268	0.32
<b>化学(0.24%)</b>			
Incitec Pivot	227,743	546,051	0.24
<b>商業サービス(1.39%)</b>			
Brambles	225,491	1,845,879	0.81
Recall Holdings	17,698	64,284	0.03
Transurban Group	204,601	1,252,036	0.55
<b>コンピュータ(0.30%)</b>			
Computershare	67,773	690,005	0.30
<b>流通・卸売(0.68%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	16,000	455,568	0.20
Li & Fung	844,000	1,088,505	0.48
<b>各種金融サービス(2.79%)</b>			
ASX	28,421	934,691	0.41
Hong Kong Exchanges and Clearing	158,442	2,642,147	1.16
Macquarie Group	41,834	2,057,346	0.90
Singapore Exchange	127,000	730,255	0.32
<b>電気(3.15%)</b>			
AGL Energy	80,760	1,085,946	0.48
CLP Holdings	256,500	2,027,851	0.89
Contact Energy	48,514	204,838	0.09
Origin Energy	158,856	1,999,635	0.88
Power Assets Holdings	201,000	1,598,150	0.70
SP AusNet	221,955	247,222	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>土木・建設(1.62%)</b>			
Auckland International Airport	154,180	447,949	0.20
Cheung Kong Infrastructure Holdings	88,000	555,550	0.24
Leighton Holdings	24,924	359,225	0.16
SembCorp Industries	142,000	617,440	0.27
Singapore Technologies Engineering	223,000	699,414	0.31
Sydney Airport	163,790	556,832	0.24
WorleyParsons	30,208	448,625	0.20
<b>娯楽(0.84%)</b>			
Genting Singapore	875,000	1,036,057	0.45
TABCORP Holdings	103,787	337,056	0.15
Tatts Group	195,325	541,717	0.24
<b>食品(3.17%)</b>			
First Pacific	341,000	387,892	0.17
Metcash	123,834	350,090	0.15
Olam International	215,000	261,385	0.11
Wilmar International	276,000	747,600	0.33
Woolworths	180,871	5,477,478	2.41
<b>ガス(0.84%)</b>			
Hong Kong & China Gas	829,191	1,901,405	0.84
<b>ヘルスケア製品(0.19%)</b>			
Cochlear	8,326	438,886	0.19
<b>ヘルスケア・サービス(0.85%)</b>			
Ramsay Health Care	19,456	752,997	0.33
Ryman Healthcare	53,229	343,910	0.15
Sonic Healthcare	55,795	827,623	0.37
<b>持株会社 - 各種事業(4.27%)</b>			
Hutchison Whampoa	308,000	4,186,774	1.84
Keppel	211,000	1,870,022	0.82
Noble Group	601,545	509,784	0.22
NWS Holdings	207,207	315,871	0.14
Swire Pacific - Class A	99,500	1,166,475	0.51
Wharf Holdings	219,900	1,681,776	0.74
<b>保険(7.05%)</b>			
AIA Group	1,736,200	8,710,389	3.82
AMP	423,304	1,662,532	0.73
Insurance Australia Group	323,902	1,686,513	0.74
QBE Insurance Group	176,661	1,819,152	0.80
Suncorp Group	186,357	2,184,087	0.96
<b>インターネット(0.25%)</b>			
Seek	46,516	558,064	0.25
<b>鉄・鉄鋼(0.51%)</b>			
Fortescue Metals Group	224,773	1,170,362	0.51
<b>レジャー(0.15%)</b>			
Flight Centre Travel Group	8,188	348,322	0.15
<b>宿泊施設(4.45%)</b>			
City Developments	60,000	456,202	0.20
Crown Resorts	58,601	883,401	0.39
Echo Entertainment Group	111,617	245,651	0.11
Galaxy Entertainment Group	304,000	2,726,835	1.20
MGM China Holdings	135,600	578,863	0.25
Sands China	349,200	2,853,048	1.25
Shangri-La Asia	224,500	437,780	0.19
SJM Holdings	279,000	935,547	0.41
Wynn Macau	223,600	1,013,644	0.45

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メディア(0.33%)			
Singapore Press Holdings	231,000	753,778	0.33
鉱業(9.81%)			
Alumina	350,839	349,974	0.15
BHP Billiton	463,627	15,757,634	6.92
Iluka Resources	60,807	469,480	0.21
Newcrest Mining	110,809	773,255	0.34
Orica	53,442	1,140,791	0.50
Rio Tinto	63,114	3,849,778	1.69
その他製造(0.19%)			
ALS	55,707	439,075	0.19
石油・ガス(2.41%)			
Caltex Australia	19,172	343,902	0.15
Santos	139,835	1,830,262	0.80
Woodside Petroleum	95,352	3,318,428	1.46
包装・容器(0.81%)			
Amcor	175,161	1,653,266	0.73
Orora	175,161	181,781	0.08
医薬品・バイオテクノロジー(1.91%)			
CSL	70,380	4,342,097	1.91
パイプライン(0.28%)			
APA Group	120,733	648,082	0.28
不動産(6.68%)			
CapitaLand	369,000	885,530	0.39
CapitaMalls Asia	191,700	297,586	0.13
Cheung Kong Holdings	201,000	3,172,968	1.39
Global Logistic Properties	443,000	1,013,995	0.45
Hang Lung Properties	322,000	1,017,443	0.45
Henderson Land Development	156,525	893,275	0.39
Hopewell Holdings	81,000	274,222	0.12
Hysan Development	91,438	393,878	0.17
Keppel Land	102,000	269,824	0.12
Kerry Properties	94,000	326,113	0.14
Lend Lease Group	80,360	800,900	0.35
New World Development	561,738	709,259	0.31
REA Group	7,594	256,540	0.11
Sino Land	429,289	586,873	0.26
Sun Hung Kai Properties	232,113	2,944,164	1.29
Swire Properties	165,600	418,605	0.19
UOL Group	69,000	338,278	0.15
Wheelock & Co	132,000	606,906	0.27
不動産投資信託(5.26%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	284,000	494,852	0.22
CapitaCommercial Trust	286,000	328,449	0.15
CapitaMall Trust	350,000	528,077	0.23
CFS Retail Property Trust Group	299,660	521,436	0.23
Dexus Property Group	638,404	574,004	0.25
Federation Centres	196,493	411,354	0.18
Goodman Group	248,955	1,053,501	0.46
GPT Group	246,932	751,120	0.33
Link REIT	335,000	1,624,504	0.71
Mirvac Group	522,507	785,334	0.35
Stockland	330,742	1,068,193	0.47
Westfield Group	298,745	2,696,776	1.18
Westfield Retail Trust	426,833	1,134,142	0.50

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
小売(2.58%)			
Harvey Norman Holdings	70,381	198,974	0.09
Wesfarmers	143,800	5,665,773	2.49
半導体(0.13%)			
ASM Pacific Technology	35,900	300,488	0.13
海運(0.29%)			
SembCorp Marine	122,000	429,986	0.19
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	248,000	232,758	0.10
電気通信(3.35%)			
HKT Trust and HKT	321,000	317,119	0.14
PCCW	568,000	254,194	0.11
Singapore Telecommunications	669,000	1,939,284	0.85
Singapore Telecommunications 10	478,000	1,378,045	0.61
StarHub	89,000	302,400	0.13
Telecom of New Zealand	265,506	503,699	0.22
Telstra	625,071	2,935,903	1.29
輸送(1.86%)			
Asciano	140,728	725,197	0.32
Aurizon Holdings	292,365	1,276,434	0.56
ComfortDelGro	294,000	468,034	0.21
Hutchison Port Holdings Trust - Class U	718,393	484,915	0.21
MTR	204,792	775,192	0.34
Toll Holdings	98,396	500,010	0.22
普通株式合計		227,424,919	99.86
投資合計(取得原価 230,134,336米ドル)		227,424,919	99.86
その他の純資産		329,142	0.14
純資産合計		227,754,061	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨: スイスフラン)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (スイスフラン)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>銀行 (9.81%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	17,422	475,098	3.93
UBS - Registered	41,937	709,574	5.88
<b>建築資材 (3.09%)</b>			
Geberit - Registered	436	117,938	0.98
Holcim - Registered	2,638	176,087	1.46
Sika	25	79,275	0.65
<b>化学 (4.82%)</b>			
EMS-Chemie Holding - Registered	93	29,481	0.25
Givaudan - Registered	95	121,030	1.00
Lonza Group - Registered	602	50,929	0.42
Syngenta - Registered	1,071	380,419	3.15
<b>商業サービス (1.95%)</b>			
Adecco - Registered	1,508	106,465	0.88
SGS - Registered	63	129,276	1.07
<b>各種金融サービス (1.30%)</b>			
Julius Baer Group	2,557	109,542	0.91
Partners Group Holding	198	47,104	0.39
<b>土木・建設 (4.91%)</b>			
ABB - Registered	25,288	593,762	4.91
<b>食品 (21.62%)</b>			
Aryzta	991	67,784	0.56
Barry Callebaut - Registered	25	27,950	0.23
Lindt & Spruengli	12	48,252	0.40
Lindt & Spruengli - Registered	1	48,100	0.40
Nestle - Registered	37,062	2,420,149	20.03
<b>手工具・機械工具 (0.83%)</b>			
Schindler Holding	524	68,801	0.57
Schindler Holding - Registered	239	31,453	0.26
<b>ヘルスケア製品 (0.58%)</b>			
Sonova Holding - Registered	581	69,720	0.58
<b>保険 (7.48%)</b>			
Baloise Holding - Registered	540	61,344	0.51
Swiss Life Holding - Registered	365	67,598	0.56
Swiss Re	4,049	332,220	2.75
Zurich Insurance Group	1,712	442,552	3.66
<b>その他製造 (0.33%)</b>			
Sulzer - Registered	274	39,429	0.33
<b>石油・ガス (1.49%)</b>			
Transocean	4,144	180,015	1.49
<b>その他金融 (0.19%)</b>			
Pargesa Holding	313	22,505	0.19
<b>医薬品・バイオテクノロジー (32.97%)</b>			
Actelion - Registered	1,166	87,858	0.73
Novartis - Registered	26,438	1,882,386	15.58
Roche Holding	8,075	2,012,290	16.66
<b>不動産 (0.35%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	611	42,190	0.35

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨: スイスフラン)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (スイスフラン)	純資産比率 (%)
小売 (6.55%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	6,002	532,978	4.41
Swatch Group	353	208,093	1.73
Swatch Group - Registered	496	49,798	0.41
電気通信 (1.04%)			
Swisscom - Registered	267	125,730	1.04
輸送 (0.59%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	613	71,782	0.59
普通株式合計		12,066,957	99.90
投資合計 (取得原価 11,815,476スイスフラン)		12,066,957	99.90
その他の純資産		12,417	0.10
純資産合計		12,079,374	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: 英ポンド)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
広告 (1.05%) WPP	20,436	282,017	1.05
航空宇宙・防衛 (2.57%) BAE Systems	49,326	214,568	0.80
Cobham	16,568	45,479	0.17
Meggitt	12,080	63,722	0.24
Rolls-Royce Holdings	28,649	365,275	1.36
農業 (4.79%) British American Tobacco	29,067	941,190	3.50
Imperial Tobacco Group	14,772	345,369	1.29
航空 (0.14%) easyJet	2,452	37,663	0.14
アパレル (0.38%) Burberry Group	6,777	102,739	0.38
自動車部品・装置 (0.35%) GKN	25,038	93,467	0.35
銀行 (13.92%) Barclays	233,251	634,326	2.36
HSBC Holdings	284,720	1,885,985	7.03
Lloyds Banking Group	762,780	601,681	2.24
Royal Bank of Scotland Group	33,044	111,722	0.42
Standard Chartered	36,994	503,118	1.87
飲料 (4.75%) Coca-Cola HBC	3,064	53,988	0.20
Diageo	38,315	766,300	2.85
SABMiller	14,701	455,878	1.70
化学 (0.57%) Croda International	2,093	51,425	0.19
Johnson Matthey	3,108	101,942	0.38
商業サービス (2.50%) Aggreko	4,104	70,137	0.26
Babcock International Group	5,524	74,850	0.28
Bunzl	5,075	73,587	0.27
Capita	9,949	103,271	0.39
Experian	15,303	170,475	0.64
G4S	23,708	62,234	0.23
Intertek Group	2,479	78,039	0.29
Serco Group	7,675	38,314	0.14
流通・卸売 (0.52%) Wolseley	4,060	139,055	0.52
各種金融サービス (1.58%) Aberdeen Asset Management	14,720	73,600	0.27
Hargreaves Lansdown	3,250	44,005	0.16
ICAP	8,440	38,115	0.14
Investec	8,850	38,727	0.15
London Stock Exchange Group	2,706	46,895	0.18
Old Mutual	74,843	141,528	0.53
Schroders	1,564	40,633	0.15
電気 (0.75%) SSE	14,749	202,061	0.75
娯楽 (0.20%) William Hill	13,230	53,171	0.20

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>食品 (5.64%)</b>			
Associated British Foods	5,422	132,568	0.49
Compass Group	27,545	266,635	0.99
J Sainsbury	19,004	69,365	0.26
Tate & Lyle	7,110	57,520	0.22
Tesco	123,542	413,063	1.54
Unilever	19,598	486,422	1.81
WM Morrison Supermarkets	33,706	87,973	0.33
<b>ガス (2.69%)</b>			
Centrica	78,530	273,049	1.02
National Grid	56,835	447,860	1.67
<b>ヘルスケア製品 (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	13,761	118,482	0.44
<b>住宅建設 (0.21%)</b>			
Persimmon	4,621	57,254	0.21
<b>家庭用品 (1.76%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	9,876	473,357	1.76
<b>保険 (4.72%)</b>			
Admiral Group	2,952	38,671	0.14
Aviva	45,039	202,540	0.75
Direct Line Insurance Group	17,356	43,321	0.16
Legal & General Group	90,621	201,813	0.75
Prudential	39,041	523,150	1.95
Resolution	21,630	76,570	0.29
RSA Insurance Group	54,990	50,261	0.19
Standard Life	36,188	130,132	0.49
<b>レジャー (0.37%)</b>			
Carnival	2,819	70,503	0.26
TUI Travel	6,806	28,116	0.11
<b>宿泊施設 (0.68%)</b>			
InterContinental Hotels Group	3,962	79,755	0.30
Whitbread	2,766	103,753	0.38
<b>機械 - 各種 (0.26%)</b>			
Weir Group	3,270	69,716	0.26
<b>メディア (2.13%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	15,794	133,302	0.50
ITV	56,880	110,347	0.41
Pearson	12,471	167,236	0.62
Reed Elsevier	17,914	161,047	0.60
<b>鉱業 (8.10%)</b>			
Anglo American	21,297	281,120	1.05
Antofagasta	6,043	49,794	0.18
BHP Billiton	32,256	602,865	2.25
Fresnillo	2,821	21,030	0.08
Glencore Xstrata	162,014	506,618	1.89
Randgold Resources	1,341	50,824	0.19
Rio Tinto	19,388	661,034	2.46
<b>その他製造 (1.02%)</b>			
IMI	4,827	73,612	0.28
Invensys	9,975	50,723	0.19
Melrose Industries	19,349	59,150	0.22
Smiths Group	6,060	89,688	0.33

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: 英ポンド)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>石油・ガス (16.15%)</b>			
BG Group	51,960	674,181	2.51
BP	287,744	1,404,335	5.23
Royal Dutch Shell - Class A	58,338	1,261,851	4.70
Royal Dutch Shell - Class B	38,373	874,904	3.26
Tullow Oil	13,870	118,588	0.45
<b>石油・ガスサービス (0.37%)</b>			
AMEC	4,518	49,156	0.19
Petrofac	3,984	48,764	0.18
<b>包装・容器 (0.24%)</b>			
Rexam	12,162	64,519	0.24
<b>医薬品・バイオテクノロジー (7.93%)</b>			
AstraZeneca	19,147	684,410	2.55
GlaxoSmithKline	74,734	1,204,338	4.48
Shire	8,453	241,080	0.90
<b>プライベート・エクイティ (0.21%)</b>			
3i Group	14,831	57,114	0.21
<b>不動産投資信託 (1.23%)</b>			
British Land	14,484	91,104	0.34
Hammerson	10,813	54,281	0.20
Intu Properties	10,269	31,824	0.12
Land Securities Group	12,045	116,054	0.43
Segro	11,315	37,792	0.14
<b>小売 (1.66%)</b>			
Kingfisher	36,230	139,377	0.52
Marks & Spencer Group	24,581	106,337	0.39
Next	2,401	130,855	0.49
Travis Perkins	3,745	70,106	0.26
<b>半導体 (0.87%)</b>			
ARM Holdings	21,343	234,560	0.87
<b>ソフトウェア (0.26%)</b>			
Sage Group	16,919	68,302	0.26
<b>電気通信 (8.43%)</b>			
BT Group	120,757	458,152	1.71
Inmarsat	6,850	51,786	0.19
Vodafone Group	739,322	1,752,193	6.53
<b>水道 (0.50%)</b>			
Severn Trent	3,667	62,522	0.24
United Utilities Group	10,500	70,508	0.26
<b>普通株式合計</b>		<b>26,825,783</b>	<b>99.94</b>
<b>投資合計 (取得原価 25,982,445英ポンド)</b>		<b>26,825,783</b>	<b>99.94</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>17,027</b>	<b>0.06</b>
<b>純資産合計</b>		<b>26,842,810</b>	<b>100.00</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.15%)</b>			
Interpublic Group of Companies	41,896	741,559	0.04
Omnicom Group	25,355	1,885,652	0.11
<b>航空宇宙・防衛 (2.05%)</b>			
B/E Aerospace	9,871	859,073	0.05
Boeing	71,145	9,710,581	0.56
General Dynamics	29,533	2,821,878	0.16
L-3 Communications Holdings	8,566	915,363	0.05
Lockheed Martin	27,307	4,059,459	0.24
Northrop Grumman	21,657	2,482,109	0.14
Raytheon	32,427	2,941,129	0.17
Rockwell Collins	13,407	991,045	0.06
TransDigm Group	4,828	777,404	0.05
United Technologies	86,696	9,866,005	0.57
<b>農業 (1.69%)</b>			
Altria Group	197,614	7,586,401	0.44
Archer-Daniels-Midland	65,080	2,824,472	0.16
Bunge	14,327	1,176,390	0.07
Lorillard	37,710	1,911,143	0.11
Philip Morris International	160,541	13,987,937	0.81
Reynolds American	33,253	1,662,318	0.10
<b>航空 (0.07%)</b>			
Delta Air Lines	22,997	631,727	0.03
Southwest Airlines	19,552	368,360	0.02
United Continental Holdings	7,593	287,243	0.02
<b>アパレル (0.64%)</b>			
Michael Kors Holdings	19,912	1,616,655	0.10
NIKE - Class B	70,500	5,544,120	0.32
Ralph Lauren	5,753	1,015,807	0.06
Under Armour - Class A	8,481	740,392	0.04
VF	33,788	2,106,344	0.12
<b>自動車製造 (0.74%)</b>			
Ford Motor	365,026	5,632,351	0.33
General Motors	92,686	3,788,077	0.22
PACCAR	34,575	2,045,803	0.12
Tesla Motors	8,726	1,312,216	0.07
<b>自動車部品・装置 (0.48%)</b>			
Autoliv	9,556	877,241	0.05
BorgWarner	21,832	1,220,627	0.07
Delphi Automotive	30,343	1,824,525	0.11
Johnson Controls	67,912	3,483,886	0.20
TRW Automotive Holdings	11,396	847,748	0.05
<b>銀行 (7.31%)</b>			
Bank of America	1,065,056	16,582,922	0.96
Bank of New York Mellon	114,014	3,983,649	0.23
BB&T	69,175	2,581,611	0.15
Capital One Financial	59,007	4,520,526	0.26
CIT Group	20,204	1,053,235	0.06
Citigroup	302,272	15,751,394	0.91
Comerica	18,041	857,669	0.05
Fifth Third Bancorp	87,380	1,837,601	0.11
First Republic Bank	9,293	486,489	0.03
Goldman Sachs Group	42,402	7,516,179	0.44
JPMorgan Chase & Co	373,663	21,851,812	1.27
KeyCorp	89,124	1,196,044	0.07
M&T Bank	11,476	1,336,036	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>銀行 (7.31%) (続き)</b>			
Morgan Stanley	145,963	4,577,400	0.26
Northern Trust	21,897	1,355,205	0.08
PNC Financial Services Group	52,316	4,058,675	0.23
Regions Financial	135,674	1,341,816	0.08
State Street	43,156	3,167,219	0.18
SunTrust Banks	54,356	2,000,844	0.12
US Bancorp	183,612	7,417,925	0.43
Wells Fargo & Co	498,488	22,631,355	1.31
<b>飲料 (2.14%)</b>			
Beam	14,715	1,001,503	0.06
Brown-Forman - Class B	11,927	901,323	0.05
Coca-Cola	393,482	16,254,742	0.94
Coca-Cola Enterprises	26,547	1,171,519	0.07
Constellation Brands - Class A	17,213	1,211,451	0.07
Dr Pepper Snapple Group	19,939	971,428	0.06
Green Mountain Coffee Roasters	12,276	927,820	0.05
Molson Coors Brewing - Class B	15,202	853,592	0.05
Monster Beverage	13,912	942,816	0.05
PepsiCo	153,151	12,702,344	0.74
<b>建築資材 (0.12%)</b>			
Martin Marietta Materials	4,444	444,133	0.03
Masco	34,865	793,876	0.05
Vulcan Materials	12,885	765,627	0.04
<b>化学 (2.52%)</b>			
Air Products & Chemicals	20,758	2,320,329	0.14
Airgas	6,169	690,003	0.04
Albemarle	7,777	492,984	0.03
Ashland	7,392	717,320	0.04
Celanese - Class A	15,336	848,234	0.05
CF Industries Holdings	5,684	1,324,599	0.08
Dow Chemical	119,953	5,325,913	0.31
Du Pont de Nemours	91,354	5,935,269	0.34
Eastman Chemical	15,676	1,265,053	0.07
Ecolab	26,878	2,802,569	0.16
FMC	13,786	1,040,292	0.06
International Flavors & Fragrances	8,120	698,158	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	42,620	3,421,534	0.20
Monsanto	53,423	6,226,451	0.36
Mosaic	29,430	1,391,156	0.08
PPG Industries	13,735	2,604,980	0.15
Praxair	28,945	3,763,718	0.22
Sherwin-Williams	8,571	1,572,778	0.09
Sigma-Aldrich	11,554	1,086,192	0.06
<b>石炭 (0.08%)</b>			
CONSOL Energy	22,291	847,949	0.05
Peabody Energy	25,475	497,527	0.03
<b>商業サービス (1.68%)</b>			
ADT	20,557	831,942	0.05
Alliance Data Systems	4,590	1,206,849	0.07
Automatic Data Processing	47,755	3,859,081	0.22
Cintas	10,717	638,626	0.04
Equifax	12,691	876,821	0.05
FleetCor Technologies	6,796	796,287	0.05
H&R Block	27,883	809,722	0.05
Hertz Global Holdings	37,831	1,082,723	0.06
Iron Mountain	14,054	426,539	0.02
Leidos Holdings	6,868	319,293	0.02
Manpowergroup	7,451	639,743	0.04
MasterCard - Class A	10,211	8,530,882	0.49
McGraw-Hill Financial	26,770	2,093,414	0.12

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>商業サービス(1.68%)(続き)</b>			
Moody's	19,085	1,497,600	0.09
Quanta Services	18,437	581,872	0.03
Robert Half International	14,540	610,535	0.04
SEI Investments	13,153	456,804	0.03
Total System Services	18,071	601,403	0.03
Towers Watson & Co - Class A	6,337	808,665	0.05
Vantiv - Class A	12,418	404,951	0.02
Verisk Analytics - Class A	15,435	1,014,388	0.06
Western Union	53,532	923,427	0.05
<b>コンピュータ(5.69%)</b>			
Accenture - Class A	63,877	5,251,967	0.30
Apple	90,103	50,557,694	2.93
Cognizant Technology Solutions - Class A	30,236	3,053,231	0.18
Computer Sciences	13,888	776,061	0.05
EMC	203,846	5,126,727	0.30
Hewlett-Packard	191,445	5,356,631	0.31
IHS - Class A	5,878	703,597	0.04
International Business Machines	103,283	19,372,792	1.12
NetApp	33,606	1,382,551	0.08
SanDisk	24,092	1,699,450	0.10
Seagate Technology	31,468	1,767,243	0.10
Synopsys	14,870	603,276	0.04
Teradata	15,613	710,235	0.04
Western Digital	20,831	1,747,721	0.10
<b>化粧品・パーソナルケア(1.78%)</b>			
Avon Products	41,673	717,609	0.04
Colgate-Palmolive	92,842	6,054,227	0.35
Estee Lauder - Class A	23,165	1,744,788	0.10
Procter & Gamble	271,640	22,114,212	1.29
<b>流通・卸売(0.35%)</b>			
Arrow Electronics	9,950	539,788	0.03
Fastenal	26,813	1,273,886	0.07
Fossil	4,743	568,875	0.03
Genuine Parts	15,781	1,312,821	0.08
LKQ	30,159	992,231	0.06
WW Grainger	5,522	1,410,429	0.08
<b>各種金融サービス(2.85%)</b>			
Affiliated Managers Group	5,063	1,098,064	0.06
American Express	96,418	8,748,005	0.51
Ameriprise Financial	19,565	2,250,953	0.13
BlackRock	12,992	4,111,578	0.24
Charles Schwab	116,161	3,020,186	0.17
CME Group	31,592	2,478,708	0.14
Discover Financial Services	47,965	2,683,642	0.15
Eaton Vance	11,298	483,441	0.03
Franklin Resources	40,593	2,343,434	0.14
IntercontinentalExchange Group	11,251	2,530,575	0.15
Invesco	44,222	1,609,681	0.09
Legg Mason	12,376	538,109	0.03
NASDAQ OMX Group	13,064	519,947	0.03
Ocwen Financial	11,174	619,598	0.04
Raymond James Financial	12,475	651,070	0.04
SLM	44,405	1,166,963	0.07
T Rowe Price Group	26,131	2,188,994	0.13
TD Ameritrade Holding	23,240	712,074	0.04
Visa - Class A	51,000	11,356,680	0.66
<b>電気(2.54%)</b>			
AES	63,594	922,749	0.05
Alliant Energy	11,887	613,369	0.04
Ameren	23,199	838,876	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>電気(2.54%)(続き)</b>			
American Electric Power	49,499	2,313,583	0.13
Calpine	35,220	687,142	0.04
CMS Energy	25,903	693,423	0.04
Consolidated Edison	28,687	1,585,817	0.09
Dominion Resources	58,080	3,757,195	0.22
DTE Energy	17,501	1,161,891	0.07
Duke Energy	70,337	4,853,956	0.28
Edison International	31,174	1,443,356	0.08
Entergy	16,936	1,071,541	0.06
Exelon	85,451	2,340,503	0.14
FirstEnergy	40,578	1,338,262	0.08
Integrus Energy Group	7,292	396,758	0.02
MDU Resources Group	17,365	530,501	0.03
NextEra Energy	41,362	3,541,414	0.21
Northeast Utilities	32,064	1,359,193	0.08
NRG Energy	31,148	894,571	0.05
OGE Energy	18,752	635,693	0.04
Peppco Holdings	27,531	526,668	0.03
PG&E	44,997	1,812,479	0.11
Pinnacle West Capital	10,516	556,507	0.03
PPL	62,994	1,895,490	0.11
Public Service Enterprise Group	48,045	1,539,362	0.09
SCANA	12,640	593,195	0.03
Southern	87,371	3,591,822	0.21
Wisconsin Energy	22,082	912,870	0.05
Xcel Energy	49,336	1,378,448	0.08
<b>電気部品・設備(0.40%)</b>			
AMETEK	24,534	1,292,205	0.07
Emerson Electric	70,938	4,978,429	0.29
Energizer Holdings	5,720	619,133	0.04
<b>電子機器(1.32%)</b>			
Agilent Technologies	32,677	1,868,798	0.11
Amphenol - Class A	15,380	1,371,588	0.08
Avnet	12,439	548,684	0.03
Flextronics International	60,406	469,355	0.03
FLIR Systems	12,973	390,487	0.02
Garmin	11,821	546,367	0.03
Honeywell International	73,208	6,689,015	0.39
Mettler-Toledo International	2,490	604,049	0.04
Sensata Technologies Holding	9,280	359,786	0.02
TE Connectivity	40,708	2,243,418	0.13
Thermo Fisher Scientific	36,070	4,016,395	0.23
Trimble Navigation	25,033	868,645	0.05
Tyco International	45,862	1,882,176	0.11
Waters	8,705	870,500	0.05
<b>土木・建設(0.20%)</b>			
Chicago Bridge & Iron	9,413	782,597	0.04
Fluor	16,755	1,345,259	0.08
Jacobs Engineering Group	13,069	823,216	0.05
KBR	14,185	452,360	0.03
<b>娯楽(0.03%)</b>			
International Game Technology	24,356	442,305	0.03
<b>環境管理(0.22%)</b>			
Republic Services	27,952	928,006	0.05
Stericycle	8,397	975,480	0.06
Waste Management	43,369	1,945,967	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>食品 (1.62%)</b>			
Campbell Soup	19,318	836,083	0.05
ConAgra Foods	41,850	1,410,345	0.08
General Mills	64,783	3,233,320	0.19
Hershey	15,577	1,514,552	0.09
Hormel Foods	13,820	624,249	0.04
JM Smucker	10,590	1,097,336	0.06
Kellogg	26,116	1,594,904	0.09
Kraft Foods Group	58,420	3,150,006	0.18
Kroger	50,146	1,982,271	0.12
McCormick & Co - Non-Voting Shares	11,276	777,142	0.05
Mondelez International - Class A	167,135	5,899,866	0.34
Safeway	23,016	749,631	0.04
Sysco	58,021	2,094,558	0.12
Tyson Foods - Class A	28,248	945,178	0.05
Whole Foods Market	34,624	2,002,306	0.12
<b>林産品・紙製品 (0.16%)</b>			
International Paper	41,643	2,041,756	0.12
MeadWestvaco	17,672	652,627	0.04
<b>ガス (0.23%)</b>			
CenterPoint Energy	38,571	894,076	0.05
NiSource	32,609	1,072,184	0.06
Sempra Energy	22,761	2,043,027	0.12
<b>手工具・機械工具 (0.07%)</b>			
Stanley Black & Decker	14,860	1,199,053	0.07
<b>ヘルスケア製品 (1.86%)</b>			
Baxter International	54,386	3,782,546	0.22
Becton Dickinson & Co	19,167	2,117,762	0.12
Boston Scientific	130,322	1,566,470	0.09
CareFusion	20,533	817,624	0.05
Covidien	46,508	3,167,195	0.18
CR Bard	7,709	1,032,543	0.06
DENTSPLY International	13,985	677,993	0.04
Edwards Lifesciences	11,534	758,476	0.05
Henry Schein	8,391	958,756	0.06
Hologic	24,796	554,191	0.03
Hospira	16,992	701,430	0.04
Intuitive Surgical	3,752	1,441,068	0.08
Life Technologies	17,370	1,316,646	0.08
Medtronic	99,512	5,710,994	0.33
Patterson	8,646	356,215	0.02
ResMed	13,060	614,865	0.04
St Jude Medical	28,574	1,770,159	0.10
Stryker	30,585	2,298,157	0.13
Varian Medical Systems	11,119	863,835	0.05
Zimmer Holdings	16,638	1,550,495	0.09
<b>ヘルスケア・サービス (1.27%)</b>			
Aetna	37,230	2,553,606	0.15
Cigna	27,570	2,411,824	0.14
DaVita HealthCare Partners	18,103	1,147,187	0.07
HCA Holdings	30,737	1,466,462	0.08
Humana	15,302	1,579,473	0.09
Laboratory Corporation of America Holdings	9,152	836,218	0.05
Quest Diagnostics	15,035	804,974	0.05
UnitedHealth Group	100,974	7,603,342	0.44
Universal Health Services - Class B	8,842	718,501	0.04
WellPoint	29,760	2,749,526	0.16
<b>持株会社 - 各種事業 (0.05%)</b>			
Leucadia National	31,721	898,973	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨: 米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>住宅建設 (0.16%)</b>			
DR Horton	28,882	644,646	0.04
Lennar - Class A	17,792	703,852	0.04
PulteGroup	35,867	730,611	0.04
Toll Brothers	17,236	637,732	0.04
<b>住宅用家具 (0.07%)</b>			
Whirlpool	7,700	1,207,822	0.07
<b>家庭用品 (0.43%)</b>			
Avery Dennison	9,682	485,939	0.03
Church & Dwight	13,106	868,666	0.05
Clorox	12,137	1,125,828	0.06
Kimberly-Clark	38,206	3,990,999	0.23
Newell Rubbermaid	30,432	986,301	0.06
<b>保険 (3.84%)</b>			
ACE	33,859	3,505,422	0.20
Aflac	45,333	3,028,244	0.18
Alleghany	1,528	611,139	0.04
Allstate	45,328	2,472,189	0.14
American International Group	137,924	7,041,020	0.41
Aon	29,008	2,433,481	0.14
Arch Capital Group	12,542	748,632	0.04
Assurant	7,793	517,221	0.03
Axis Capital Holdings	11,348	539,824	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	109,039	12,927,664	0.75
Chubb	25,593	2,473,052	0.14
Cincinnati Financial	15,634	818,753	0.05
Everest Re Group	4,610	718,561	0.04
Fidelity National Financial - Class A	23,439	760,595	0.05
Hartford Financial Services Group	43,012	1,558,325	0.09
Lincoln National	26,577	1,371,905	0.08
Loews	33,296	1,606,199	0.09
Marsh & McLennan	55,425	2,680,353	0.16
MetLife	93,351	5,033,486	0.29
PartnerRe	4,846	510,914	0.03
Principal Financial Group	29,034	1,431,666	0.08
Progressive	56,560	1,542,391	0.09
Prudential Financial	45,844	4,227,734	0.25
RenaissanceRe Holdings	4,132	402,209	0.02
Torchmark	9,039	706,398	0.04
Travelers	37,824	3,424,585	0.20
Unum Group	25,496	894,400	0.05
Willis Group Holdings	15,679	702,576	0.04
WR Berkley	11,105	481,846	0.03
XL Group	30,945	985,289	0.06
<b>インターネット (4.75%)</b>			
Amazon.com	36,184	14,429,817	0.84
eBay	114,793	6,300,988	0.36
Equinix	4,627	821,061	0.05
Expedia	11,511	801,856	0.05
F5 Networks	7,527	683,903	0.04
Facebook - Class A	171,352	9,366,100	0.54
Google - Class A	27,145	30,421,673	1.76
Liberty Interactive - Class A	47,281	1,387,697	0.08
LinkedIn - Class A	9,738	2,111,491	0.12
Netflix	5,237	1,928,106	0.11
priceline.com	5,047	5,866,633	0.34
Rackspace Hosting	10,378	406,091	0.02
Symantec	70,788	1,669,181	0.10
TripAdvisor	11,840	980,707	0.06
VeriSign	15,120	903,874	0.05
Yahoo!	96,185	3,889,722	0.23

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
鉄・鉄鋼(0.10%)			
Nucor	31,796	1,697,271	0.10
レジャー(0.27%)			
Carnival	38,212	1,534,976	0.09
Harley-Davidson	21,785	1,508,393	0.09
Polaris Industries	5,959	867,869	0.05
Royal Caribbean Cruises	15,614	740,416	0.04
宿泊施設(0.54%)			
Las Vegas Sands	40,114	3,163,791	0.18
Marriott International - Class A	25,019	1,234,938	0.07
MGM Resorts International	38,009	893,972	0.05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	19,553	1,553,486	0.09
Wyndham Worldwide	13,214	973,740	0.06
Wynn Resorts	8,059	1,565,138	0.09
機械・建設・鉱業(0.37%)			
Caterpillar	64,038	5,815,291	0.34
Joy Global	10,130	592,504	0.03
機械 - 各種(0.65%)			
AGCO	9,494	561,950	0.03
Cummins	17,895	2,522,658	0.15
Deere & Co	36,700	3,351,811	0.20
Flowserve	13,905	1,096,131	0.06
Rockwell Automation	13,290	1,570,347	0.09
Roper Industries	10,271	1,424,382	0.08
Xylem	17,397	601,936	0.04
メディア(3.88%)			
Cablevision Systems - Class A	20,091	360,232	0.02
CBS - Class B - Non-Voting Shares	55,934	3,565,233	0.21
Charter Communications - Class A	6,202	848,186	0.05
Comcast - Class A	211,866	11,009,617	0.64
Comcast - Class A Special	46,529	2,320,867	0.13
DIRECTV	51,886	3,584,804	0.21
Discovery Communications - Class A	14,734	1,332,248	0.08
Discovery Communications - Class C	9,956	834,910	0.05
DISH Network - Class A	22,160	1,283,507	0.07
Liberty Global - Class A	20,795	1,850,547	0.11
Liberty Global - Class C	16,505	1,391,702	0.08
Liberty Media - Class A	9,402	1,376,923	0.08
News - Class A	36,863	664,271	0.04
Nielsen Holdings	26,665	1,223,657	0.07
Scripps Networks Interactive - Class A	7,730	667,949	0.04
Sirius XM Holdings	313,292	1,093,389	0.06
Time Warner	90,366	6,300,317	0.36
Time Warner Cable	27,938	3,785,599	0.22
Twenty First Century Fox - Class A	150,205	5,284,212	0.31
Twenty First Century Fox - Class B	43,512	1,505,515	0.09
Viacom - Class B	42,543	3,715,706	0.21
Walt Disney	168,466	12,870,802	0.75
金属加工・金属製品(0.22%)			
Precision Castparts	14,262	3,840,757	0.22
鉱業(0.36%)			
Alcoa	100,680	1,070,228	0.06
Freeport-McMoRan Copper & Gold	103,906	3,921,413	0.23
Newmont Mining	50,942	1,173,194	0.07
その他製造(3.41%)			
3M	64,452	9,039,393	0.52
Danaher	59,745	4,612,314	0.27
Dover	17,668	1,705,669	0.10
Eaton	47,186	3,591,798	0.21

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他製造 (3.41%) (続き)			
General Electric	1,009,334	28,291,632	1.64
Illinois Tool Works	43,140	3,627,211	0.21
Ingersoll-Rand	30,044	1,850,710	0.11
Leggett & Platt	13,407	414,813	0.02
Pall	10,620	906,417	0.05
Parker Hannifin	14,676	1,887,921	0.11
Pentair - Registered	19,857	1,542,293	0.09
SPX	3,888	387,284	0.02
Textron	26,370	969,361	0.06
事務機器 (0.08%)			
Xerox	118,535	1,442,571	0.08
石油・ガス (8.05%)			
Anadarko Petroleum	49,396	3,918,091	0.23
Apache	38,790	3,333,613	0.19
Cabot Oil & Gas	42,186	1,635,129	0.09
Cheniere Energy	21,334	919,922	0.05
Chesapeake Energy	53,394	1,449,113	0.08
Chevron	191,658	23,940,001	1.39
Cimarex Energy	8,966	940,623	0.05
Cobalt International Energy	27,699	455,649	0.03
Concho Resources	9,726	1,050,408	0.06
ConocoPhillips	115,912	8,189,183	0.48
Continental Resources	4,814	541,671	0.03
Denbury Resources	33,134	544,392	0.03
Devon Energy	38,886	2,405,877	0.14
Diamond Offshore Drilling	7,161	407,604	0.02
Energen	6,653	470,700	0.03
EnSCO - Class A	23,351	1,335,210	0.08
EOG Resources	27,064	4,542,422	0.26
EQT	15,425	1,384,856	0.08
Exxon Mobil	436,269	44,150,423	2.56
Helmerich & Payne	10,060	845,845	0.05
Hess	30,091	2,497,553	0.14
HollyFrontier	17,965	892,681	0.05
Marathon Oil	69,558	2,455,397	0.14
Marathon Petroleum	31,643	2,902,612	0.17
Murphy Oil	18,385	1,192,819	0.07
Nabors Industries	27,567	468,363	0.03
Noble	26,344	987,110	0.06
Noble Energy	35,713	2,432,412	0.14
Occidental Petroleum	79,370	7,548,087	0.44
Phillips 66	57,903	4,466,058	0.26
Pioneer Natural Resources	13,724	2,526,177	0.15
QEP Resources	19,152	587,009	0.03
Range Resources	16,359	1,379,227	0.08
Rowan - Class A	12,417	439,065	0.03
Southwestern Energy	35,868	1,410,688	0.08
Tesoro	13,593	795,191	0.05
Valero Energy	53,111	2,676,794	0.16
Whiting Petroleum	11,073	685,087	0.04
石油・ガスサービス (1.61%)			
Baker Hughes	43,455	2,401,323	0.14
Cameron International	24,895	1,481,999	0.08
Core Laboratories	4,204	802,754	0.05
FMC Technologies	22,622	1,181,095	0.07
Halliburton	84,124	4,269,293	0.25
National Oilwell Varco	42,619	3,389,489	0.20
Oceaneering International	10,999	867,601	0.05
Schlumberger	131,068	11,810,538	0.68
Superior Energy Services	14,184	377,436	0.02
Weatherford International	75,939	1,176,295	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>包装・容器 (0.19%)</b>			
Ball	12,903	666,569	0.04
Crown Holdings	15,565	693,732	0.04
Owens-Illinois	14,765	528,292	0.03
Rock Tenn - Class A	6,866	720,998	0.04
Sealed Air	19,179	653,045	0.04
<b>医薬品・バイオテクノロジー (9.28%)</b>			
Abbott Laboratories	152,179	5,833,021	0.34
AbbVie	156,540	8,266,877	0.48
Actavis	16,942	2,846,256	0.17
Alexion Pharmaceuticals	19,243	2,560,474	0.15
Allergan	29,975	3,329,623	0.19
AmerisourceBergen	22,252	1,564,538	0.09
Amgen	74,479	8,502,523	0.49
Biogen Idec	23,634	6,611,611	0.38
BioMarin Pharmaceutical	14,065	988,347	0.06
Bristol-Myers Squibb	162,773	8,651,385	0.50
Cardinal Health	34,894	2,331,268	0.14
Celgene	40,939	6,917,053	0.40
Eli Lilly & Co	99,636	5,081,436	0.30
Express Scripts Holding	80,483	5,653,126	0.33
Forest Laboratories	23,855	1,432,016	0.08
Gilead Sciences	151,832	11,410,175	0.66
Herbalife	8,790	691,773	0.04
Illumina	12,273	1,357,639	0.08
Johnson & Johnson	279,000	25,553,610	1.48
McKesson	22,784	3,677,338	0.21
Mead Johnson Nutrition	20,314	1,701,501	0.10
Merck & Co	290,217	14,525,361	0.84
Mylan	38,758	1,682,097	0.10
Omnicare	10,228	617,362	0.04
Perrigo	13,423	2,059,894	0.12
Pfizer	654,967	20,061,639	1.16
Pharmacyclics	5,952	629,602	0.04
Regeneron Pharmaceuticals	7,632	2,100,632	0.12
Vertex Pharmaceuticals	22,436	1,666,995	0.10
Zoetis	49,017	1,602,366	0.09
<b>バイブライン (0.55%)</b>			
Kinder Morgan	65,895	2,372,220	0.14
Kinder Morgan Management	10,480	792,917	0.05
ONEOK	20,089	1,249,134	0.07
Spectra Energy	67,320	2,397,938	0.14
Williams	66,898	2,580,256	0.15
<b>不動産 (0.08%)</b>			
CBRE Group - Class A	28,062	738,030	0.04
Realogy Holdings	13,523	668,983	0.04
<b>不動産投資信託 (2.19%)</b>			
American Capital Agency	36,990	713,537	0.04
American Tower	38,538	3,076,103	0.18
Annaly Capital Management	93,257	929,772	0.05
AvalonBay Communities	11,964	1,414,504	0.08
Boston Properties	14,985	1,504,044	0.09
Camden Property Trust	8,454	480,863	0.03
Cole Real Estate Investment	45,540	639,382	0.04
Digital Realty Trust	13,988	687,091	0.04
Duke Realty	30,811	463,397	0.03
Equity Residential	35,068	1,818,977	0.10
Federal Realty Investment Trust	6,497	658,861	0.04
General Growth Properties	48,962	982,667	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)  
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(2.19%)(続き)			
HCP	45,806	1,663,674	0.10
Health Care REIT	28,579	1,530,977	0.09
Host Hotels & Resorts	73,747	1,433,642	0.08
Kimco Realty	39,188	773,963	0.04
Liberty Property Trust	13,275	449,624	0.03
Macerich	14,380	846,838	0.05
Plum Creek Timber	17,511	814,437	0.05
Prologis	49,846	1,841,810	0.11
Public Storage	14,728	2,216,859	0.13
Rayonier	12,763	537,322	0.03
Realty Income	20,451	763,436	0.04
Regency Centers	10,258	474,945	0.03
Simon Property Group	30,960	4,710,874	0.27
SL Green Realty	8,779	811,004	0.05
UDR	23,109	539,595	0.03
Ventas	29,364	1,681,970	0.10
Vornado Realty Trust	16,349	1,451,628	0.08
Weyerhaeuser	57,423	1,812,844	0.10
小売(6.25%)			
Advance Auto Parts	7,065	781,954	0.05
AutoZone	3,550	1,696,687	0.10
Bed Bath & Beyond	21,842	1,753,913	0.10
Best Buy	27,797	1,108,544	0.06
CarMax	22,888	1,076,194	0.06
Chipotle Mexican Grill	2,995	1,595,676	0.09
Coach	28,240	1,585,111	0.09
Costco Wholesale	43,219	5,143,493	0.30
CVS Caremark	121,922	8,725,957	0.51
Darden Restaurants	12,245	665,761	0.04
Dick's Sporting Goods	9,633	559,677	0.03
Dollar General	31,268	1,886,086	0.11
Dollar Tree	22,710	1,281,298	0.07
Family Dollar Stores	10,279	667,827	0.04
GameStop - Class A	11,769	579,741	0.03
Gap	30,328	1,185,218	0.07
Home Depot	142,369	11,722,663	0.68
Kohl's	21,870	1,241,122	0.07
L Brands	24,565	1,519,345	0.09
Lowe's	103,030	5,105,136	0.30
Lululemon Athletica	9,656	569,994	0.03
Macy's	37,317	1,992,728	0.12
McDonald's	99,234	9,628,675	0.56
Nordstrom	15,015	927,927	0.05
O'Reilly Automotive	10,246	1,318,763	0.08
PetSmart	9,384	682,686	0.04
PVH	8,190	1,114,004	0.07
Ross Stores	22,135	1,658,576	0.10
Sears Holdings	4,116	201,849	0.01
Staples	63,234	1,004,788	0.06
Starbucks	75,228	5,897,123	0.34
Target	59,884	3,788,861	0.22
Tiffany & Co	12,643	1,173,018	0.07
TJX	70,819	4,513,295	0.26
Tractor Supply	14,091	1,093,180	0.06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	6,284	606,532	0.04
Urban Outfitters	10,499	389,513	0.02
Wal-Mart Stores	162,293	12,770,836	0.74
Walgreen	89,473	5,139,329	0.30
Yum! Brands	44,089	3,333,569	0.19
貯蓄・貸付(0.09%)			
Hudson City Bancorp	43,197	407,348	0.02
New York Community Bancorp	40,980	690,513	0.04
People's United Financial	32,257	487,726	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在 (表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>半導体 (2.84%)</b>			
Altera	32,822	1,067,700	0.06
Analog Devices	30,798	1,568,542	0.09
Applied Materials	117,472	2,078,080	0.12
Avago Technologies	24,573	1,299,666	0.08
Broadcom - Class A	53,606	1,589,418	0.09
Cree	12,896	806,903	0.05
Intel	494,482	12,836,753	0.75
KLA-Tencor	16,295	1,050,376	0.06
Lam Research	15,294	832,758	0.05
Linear Technology	24,419	1,112,285	0.06
LSI	51,680	569,514	0.03
Marvell Technology Group	40,176	577,731	0.03
Maxim Integrated Products	27,085	755,942	0.04
Microchip Technology	21,041	941,585	0.06
Micron Technology	101,928	2,217,953	0.13
NVIDIA	55,107	882,814	0.05
QUALCOMM	170,754	12,678,484	0.74
Texas Instruments	109,291	4,798,968	0.28
Xilinx	26,382	1,211,461	0.07
<b>ソフトウェア (3.93%)</b>			
Activision Blizzard	41,816	745,579	0.04
Adobe Systems	47,877	2,866,875	0.17
Akamai Technologies	18,428	869,433	0.05
ANSYS	9,520	830,144	0.05
Autodesk	23,075	1,161,365	0.07
CA	30,911	1,040,155	0.06
Cerner	30,418	1,695,499	0.10
Citrix Systems	19,250	1,217,563	0.07
Dun & Bradstreet	4,483	550,288	0.03
Electronic Arts	29,085	667,210	0.04
Fidelity National Information Services	28,543	1,532,188	0.09
Fiserv	26,244	1,549,708	0.09
Intuit	28,180	2,150,698	0.12
Microsoft	783,865	29,340,067	1.70
NetSuite	3,362	346,353	0.02
Nuance Communications	25,720	390,944	0.02
Oracle	343,724	13,150,880	0.76
Paychex	32,602	1,484,369	0.09
Red Hat	19,484	1,091,883	0.06
Salesforce.com	55,621	3,069,723	0.18
ServiceNow	11,918	667,527	0.04
VMware - Class A	8,926	800,752	0.05
Workday - Class A	6,324	525,904	0.03
<b>電気通信 (3.42%)</b>			
AT&T	525,302	18,469,618	1.07
CenturyLink	61,567	1,960,909	0.11
Cisco Systems	527,631	11,845,316	0.69
Corning	143,719	2,561,073	0.15
Crown Castle International	33,561	2,464,384	0.14
Frontier Communications	97,078	451,413	0.03
Harris	10,798	753,808	0.04
Juniper Networks	48,730	1,099,836	0.06
Level 3 Communications	16,110	534,369	0.03
Motorola Solutions	23,827	1,608,322	0.09
SBA Communications - Class A	12,562	1,128,570	0.07
Sprint	92,073	989,785	0.06
T-Mobile US	23,250	782,130	0.05
Verizon Communications	283,311	13,921,903	0.81
Windstream Holdings	50,333	401,657	0.02
<b>繊維 (0.06%)</b>			
Mohawk Industries	6,343	944,473	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF 米国株 (MSCI USA)

投資明細表 2013年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
玩具・ゲーム・趣味(0.13%)			
Hasbro	11,940	656,819	0.04
Mattel	34,369	1,635,277	0.09
輸送(1.70%)			
CH Robinson Worldwide	16,166	943,124	0.05
CSX	100,823	2,900,678	0.17
Expeditors International of Washington	19,498	862,787	0.05
FedEx	30,099	4,327,333	0.25
JB Hunt Transport Services	9,220	712,706	0.04
Kansas City Southern	11,064	1,370,055	0.08
Norfolk Southern	31,330	2,908,364	0.17
Union Pacific	45,900	7,711,200	0.45
United Parcel Service - Class B	72,141	7,580,576	0.44
水道(0.04%)			
American Water Works	17,882	755,693	0.04
普通株式合計		1,721,523,141	99.85
投資合計(取得原価 1,261,597,827米ドル)		1,721,523,141	99.85
その他の純資産		2,520,509	0.15
純資産合計		1,724,043,650	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項はありません。

【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

【その他投資資産明細表】

該当事項はありません。

【借入金明細表】

該当事項はありません。

[次へ](#)

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,981,032,777	705,396,718	58,648,832	1,040,071,379
Unrealised gain on forwards	1,988,488	–	–	–
Receivable for shares subscribed	5,549,034	–	–	–
Receivable for investment securities sold	2,681,525	–	50,674	1,417,785
Cash at banks	5,115,892	25,661	25,253	34,780
Interest receivable	1,512,259	8,843	816	19,357
Dividends receivable	11,003,587	3,946,577	154,774	2,024,797
Other receivables	20,631	4,108	947	4,376
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>6,008,904,393</b>	<b>709,379,907</b>	<b>58,881,296</b>	<b>1,043,572,454</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	9,017,653	–	32,286	928,932
Unrealised loss on forwards	652,249	–	–	–
Bank overdraft	5,506,097	2,703,875	47,755	924,032
Management fees payable (Note 3)	2,110,359	79,607	71,497	190,025
Other payables	1,474	–	–	2
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>17,287,832</b>	<b>2,783,482</b>	<b>151,538</b>	<b>2,042,991</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>5,991,616,561</b>	<b>706,596,425</b>	<b>58,729,758</b>	<b>1,041,529,463</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis		8,667,296	777,000	8,942,572
Class I-dis		13,893	266	1,223
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis		31.28	56.34	102.40
Class I-dis		31,344.08	58,209.50	102,849.48
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis		26.49	48.48	85.35
Class I-dis		26,555.27	48,385.02	85,688.38
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis		23.33	42.84	73.92
Class I-dis		23,413.02	42,908.59	74,625.50
Class A-acc		–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis		35.28	41.03	18.61
Class I-dis		21,545.30	41,034.10	87,585.00
Class A-acc		–	–	–
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,971,923,107</b>	<b>597,135,489</b>	<b>51,833,637</b>	<b>915,088,245</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	12,236,654	85,687,549	3,777,472	38,742,676
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	12,049	332,912	7,747	-
Cash at banks	54,443	12,952	6,088	27,130
Interest receivable	-	-	-	878
Dividends receivable	4,632	16,129	2,268	409,905
Other receivables	-	1,501	-	3
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>12,307,778</b>	<b>86,051,043</b>	<b>3,793,575</b>	<b>39,180,592</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	7,895	36,087	5,072	-
Unrealised loss on forwards	7,937	389,999	2,649	-
Bank overdraft	-	604,938	-	206,945
Management fees payable (Note 3)	2,240	-	1,030	14,078
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>18,062</b>	<b>1,031,024</b>	<b>8,751</b>	<b>221,023</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>12,289,716</b>	<b>85,020,019</b>	<b>3,784,824</b>	<b>38,959,569</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	125,000	1,040,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	550,000	4,350,000	125,000	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	15.14	37.46
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	22.34	19.54	15.14	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	-	-	-	30.92
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	-	-	-	27.98
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	-	-	14.69	35.65
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	19.85	17.09	14.05	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>11,376,356</b>	<b>81,928,877</b>	<b>3,547,807</b>	<b>33,088,631</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI EMJ Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,642,490	214,328,146	26,825,783	10,917,389
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	18,040	328	337
Cash at banks	910	30,476	788	220,012
Interest receivable	249	1,054	-	-
Dividends receivable	8,310	493,762	16,726	11,111
Other receivables	-	6	-	538
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7,651,959</b>	<b>214,871,484</b>	<b>26,843,625</b>	<b>11,149,397</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	-	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	81,687
Bank overdraft	-	490,531	-	101,464
Management fees payable (Note 3)	2,092	38,354	815	-
Other payables	-	59	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,092</b>	<b>528,944</b>	<b>815</b>	<b>183,151</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,649,867</b>	<b>214,342,540</b>	<b>26,842,810</b>	<b>10,966,246</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	108,000	2,202,628	400,000	-
Class I-dis	40	5,080	-	-
Class A-acc	-	-	1,100,000	750,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	65.92	65.72	17.90	-
Class I-dis	13,265.25	13,699.95	-	-
Class A-acc	-	-	17.89	14.62
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	50.45	57.39	-	-
Class I-dis	10,099.78	11,834.36	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	41.80	54.12	-	-
Class I-dis	8,363.87	11,317.26	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	43.73	34.69	17.56	-
Class I-dis	8,746.53	11,390.56	-	-
Class A-acc	-	-	16.91	13.86
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>6,384,217</b>	<b>175,796,326</b>	<b>25,982,445</b>	<b>10,354,941</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
 at 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	15,248,638	11,521,837	8,848,521	147,387,345,342
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	803,652,902
Receivable for investment securities sold	352	533	-	-
Cash at banks	290,224	83,378	11,916	147,106,076
Interest receivable	-	-	-	3,510,036
Dividends receivable	12,559	16,274	-	112,796,406
Other receivables	-	-	-	240,758
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>15,551,773</b>	<b>11,622,022</b>	<b>8,860,437</b>	<b>148,454,661,520</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	-	783,565,779
Unrealised loss on forwards	101,077	122,483	-	-
Bank overdraft	148,219	96,716	-	-
Management fees payable (Note 3)	2,070	1,971	7,335	46,559,140
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>251,366</b>	<b>221,170</b>	<b>7,335</b>	<b>830,124,919</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>15,300,407</b>	<b>11,400,852</b>	<b>8,853,102</b>	<b>147,624,536,601</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	152,500	28,522,116
Class I-dis	-	-	610	8,190
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	29.04	4,021.96
Class I-dis	-	-	7,252.77	4,018,281.40
Class A-acc	15.30	11.40	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dis	-	-	42.30	2,652.74
Class I-dis	-	-	10,563.31	2,649,576.91
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dis	-	-	26.75	2,238.00
Class I-dis	-	-	6,690.56	2,237,102.00
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dis	-	-	25.79	4,617.00
Class I-dis	-	-	6,447.54	6,917,400.00
Class A-acc	14.50	10.80	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>14,516,838</b>	<b>10,662,162</b>	<b>11,000,733</b>	<b>113,653,569,223</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	15,126,488	12,932,490	10,589,750	18,290,676
Unrealised gain on forwards	609,385	478,006	385,340	469,342
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	21,658	12,992	12,469	22,167
Interest receivable	-	-	-	-
Dividends receivable	11,027	9,634	7,718	13,507
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>15,768,538</b>	<b>13,433,122</b>	<b>10,975,277</b>	<b>18,795,692</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	585,267	426,071	303,098	410,081
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	5,597	4,793	3,931	6,772
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>590,864</b>	<b>430,864</b>	<b>307,029</b>	<b>416,853</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>15,177,674</b>	<b>13,002,258</b>	<b>10,668,248</b>	<b>18,378,839</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	300,000	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	17.78	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	11.68	16.25	17.78	18.38
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	-	-	16.55	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	10.71	14.91	16.30	16.84
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>15,132,181</b>	<b>12,951,734</b>	<b>10,659,210</b>	<b>17,930,490</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	227,424,919	1,721,523,141	168,329,523	4,749,590
Unrealised gain on forwards	-	-	-	86,137
Receivable for shares subscribed	-	-	2	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	342,469	1,018,183	160,014	7,659
Interest receivable	1,954	6,981	43,186	-
Dividends receivable	347,666	1,841,448	265,665	7,250
Other receivables	5	4,051	14	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>228,117,013</b>	<b>1,724,393,804</b>	<b>168,798,404</b>	<b>4,850,636</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	149,898	-	532	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	1,478
Management fees payable (Note 3)	213,054	350,154	86,807	1,734
Other payables	-	-	10	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>362,952</b>	<b>350,154</b>	<b>87,349</b>	<b>3,212</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>227,754,061</b>	<b>1,724,043,650</b>	<b>168,711,055</b>	<b>4,847,424</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	3,235,126	8,265,630	2,766,500	-
Class I-dis	6,410	1,420	2,076	-
Class A-acc	-	-	-	300,000
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	43.80	177.95	34.88	-
Class I-dis	13,426.88	178,300.60	34,785.65	-
Class A-acc	-	-	-	16.16
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dis	45.07	137.22	31.64	-
Class I-dis	13,525.94	137,321.88	31,611.38	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dis	37.53	120.75	30.29	-
Class I-dis	11,366.77	120,934.66	30,359.33	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dis	35.97	131.96	29.92	-
Class I-dis	12,379.20	100,590.00	30,083.56	-
Class A-acc	-	-	-	14.95
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>230,134,336</b>	<b>1,261,597,827</b>	<b>155,175,555</b>	<b>4,649,509</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	3,995,567	6,018,448	4,122,009	12,066,957
Unrealised gain on forwards	58,288	16,587	57,265	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	6,391	8,049	2,693	15,294
Interest receivable	-	-	-	-
Dividends receivable	6,096	9,168	6,393	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,066,332</b>	<b>6,052,252</b>	<b>4,188,340</b>	<b>12,082,251</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	141	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	1,430	1,162	-	-
Management fees payable (Note 3)	1,453	2,163	1,496	1,168
Other payables	-	-	-	1,709
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,883</b>	<b>3,325</b>	<b>1,637</b>	<b>2,877</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,063,449</b>	<b>6,048,927</b>	<b>4,186,703</b>	<b>12,079,374</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	100,000	625,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	300,000	400,000	100,000	175,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	20.94	15.10
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	13.54	15.12	20.93	15.10
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	-	-	20.17	15.19
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	12.52	13.97	19.53	15.13
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>3,898,742</b>	<b>5,626,114</b>	<b>4,078,542</b>	<b>11,815,476</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
 at 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	4,328,070	5,940,128	3,660,200	776,242,472
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	37,869	-	201,062
Cash at banks	6,811	646	6,372	1,001,458
Interest receivable	-	-	-	15,061
Dividends receivable	-	-	-	1,125,148
Other receivables	-	-	-	7,228
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,334,881</b>	<b>5,978,643</b>	<b>3,666,572</b>	<b>778,592,429</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	-	153,422
Unrealised loss on forwards	16,098	93,230	15,958	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	945	1,157	728	461,232
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>17,043</b>	<b>94,387</b>	<b>16,686</b>	<b>614,654</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,317,838</b>	<b>5,884,256</b>	<b>3,649,886</b>	<b>777,977,775</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	175,000	2,908,754
Class I-dis	-	-	-	1,830
Class A-acc	350,000	350,000	175,000	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	-	-	10.43	167.77
Class I-dis	-	-	-	167,625.72
Class A-acc	12.34	16.81	10.43	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	-	-	-	135.24
Class I-dis	-	-	-	135,166.89
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	-	-	-	119.42
Class I-dis	-	-	-	119,394.36
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	-	-	10.44	142.84
Class I-dis	-	-	-	109,936.09
Class A-acc	12.36	16.84	10.44	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,316,340</b>	<b>5,843,870</b>	<b>3,711,715</b>	<b>615,535,034</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	321,656,097	109,520,369	58,350,813	14,062,681
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	1,224,297	81,189	37,675	2,320
Interest receivable	4,344	1,893	1,491	117
Dividends receivable	133,695	171,660	60,757	48,542
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>323,018,423</b>	<b>109,775,111</b>	<b>58,450,736</b>	<b>14,113,660</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	41	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	117,210	-	24,672
Management fees payable (Note 3)	588,752	71,163	20,637	7,123
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>588,752</b>	<b>188,373</b>	<b>20,678</b>	<b>31,795</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>322,429,671</b>	<b>109,586,738</b>	<b>58,430,058</b>	<b>14,081,865</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	1,701,781	370,000	59,000	50,000
Class I-dis	1,508	5,460	3,405	750
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	100.38	74.92	78.94	70.34
Class I-dis	100,534.24	14,993.57	15,792.19	14,086.80
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dis	105.71	60.00	62.34	58.20
Class I-dis	105,663.21	12,010.98	12,481.83	11,652.01
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dis	91.69	54.27	57.05	50.63
Class I-dis	91,910.60	10,860.95	11,417.11	10,131.61
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dis	112.12	51.71	52.29	46.09
Class I-dis	112,116.60	10,341.50	10,458.21	9,218.20
Class A-acc	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>321,933,422</b>	<b>90,239,973</b>	<b>49,529,585</b>	<b>10,982,953</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	12,578,620	680,779,300	8,006,153	3,903,811
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	144,865	582,422	34,623	418
Interest receivable	130	9,266	102	314
Dividends receivable	10,127	-	13,643	32,962
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>12,733,742</b>	<b>681,370,988</b>	<b>8,054,521</b>	<b>3,937,505</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	14,395	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	139,119	-	15,803	4,841
Management fees payable (Note 3)	8,754	268,211	5,459	1,563
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>147,873</b>	<b>268,211</b>	<b>35,657</b>	<b>6,404</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>12,585,869</b>	<b>681,102,777</b>	<b>8,018,864</b>	<b>3,931,101</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	50,000	45,000	130,000	47,500
Class I-dis	750	225	325	138
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	62.80	7,564.93	30.84	52.34
Class I-dis	12,594.44	1,514,138.25	12,339.17	10,471.52
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dis	54.67	4,180.26	31.21	43.73
Class I-dis	10,942.99	836,728.46	12,492.39	8,754.80
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dis	51.69	4,096.00	-	46.81
Class I-dis	10,345.10	817,480.00	-	9,365.69
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dis	52.81	4,187.00	28.22	47.53
Class I-dis	10,561.95	837,320.00	11,288.65	9,506.40
Class A-acc	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>10,928,763</b>	<b>401,111,740</b>	<b>7,485,330</b>	<b>3,530,691</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,418,945	5,569,161	4,004,875	2,170,666
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	130,415	7,814	5,583	2,319
Interest receivable	6,357	18,861	15,966	11,830
Dividends receivable	-	-	-	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7,555,717</b>	<b>5,595,836</b>	<b>4,026,424</b>	<b>2,184,815</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	96,439	-	-	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	2,693	1,046	638	411
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>99,132</b>	<b>1,046</b>	<b>638</b>	<b>411</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,456,585</b>	<b>5,594,790</b>	<b>4,025,786</b>	<b>2,184,404</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	508,000	225,000	125,000	60,000
Class I-dis	1,335	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	9.62	24.87	32.21	36.41
Class I-dis	1,926.16	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dis	16.06	24.86	32.72	38.19
Class I-dis	3,219.33	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dis	23.69	-	-	-
Class I-dis	4,739.83	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dis	31.63	24.91	32.63	37.41
Class I-dis	6,326.60	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>12,765,107</b>	<b>5,566,884</b>	<b>4,049,511</b>	<b>2,219,950</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	67,514,830	12,429,023	903,163	1,018,158
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	648,091	18,251	-
Cash at banks	50,118	11,211	1,425	1,110
Interest receivable	484,041	192,782	12,951	16,004
Dividends receivable	-	-	-	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>68,048,989</b>	<b>13,281,107</b>	<b>935,790</b>	<b>1,035,272</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	633,118	18,106	-
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	12,653	1,874	132	151
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>12,653</b>	<b>634,992</b>	<b>18,238</b>	<b>151</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>68,036,336</b>	<b>12,646,115</b>	<b>917,552</b>	<b>1,035,121</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dfs	1,760,000	160,000	10,000	10,000
Class I-dfs	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dfs	38.66	79.04	91.76	103.51
Class I-dfs	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class A-dfs	41.79	79.37	92.91	106.47
Class I-dfs	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class A-dfs	-	-	-	-
Class I-dfs	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class A-dfs	40.73	79.31	90.69	100.62
Class I-dfs	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>71,552,267</b>	<b>12,455,729</b>	<b>908,009</b>	<b>1,029,698</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,245,870	32,641,526	2,890,985	4,680,446
Unrealised gain on forwards	-	-	-	-
Receivable for shares subscribed	-	-	-	-
Receivable for investment securities sold	-	-	-	-
Cash at banks	9,847	8,268	12,033	138,588
Interest receivable	89,726	578,724	40,825	53,120
Dividends receivable	-	-	-	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7,345,443</b>	<b>33,228,518</b>	<b>2,943,843</b>	<b>4,852,154</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	-	109,722
Unrealised loss on forwards	-	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	1,159	6,497	412	806
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,159</b>	<b>6,497</b>	<b>412</b>	<b>110,528</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,344,284</b>	<b>33,222,021</b>	<b>2,943,431</b>	<b>4,741,626</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds	70,000	350,000	250,000	400,000
Class I-ds	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds	104.92	94.92	11.77	11.85
Class I-ds	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-ds	108.20	96.59	-	-
Class I-ds	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-ds	-	-	-	-
Class I-ds	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-ds	40.73	88.31	11.81	11.79
Class I-ds	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,318,494</b>	<b>32,570,546</b>	<b>2,901,699</b>	<b>4,647,672</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Net Assets  
at 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>	
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,162,043
Unrealised gain on forwards	-
Receivable for shares subscribed	-
Receivable for investment securities sold	109,697
Cash at banks	-
Interest receivable	50,640
Dividends receivable	-
Other receivables	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,322,380</b>
<b>LIABILITIES</b>	
Payable for investment securities purchased	-
Unrealised loss on forwards	-
Bank overdraft	77,437
Management fees payable (Note 3)	895
Other payables	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>78,332</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>5,244,048</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013</b>	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013</b>	
Class A-dis	13.11
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>	
Class A-dis	-
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>	
Class A-dis	-
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>	
Class A-dis	13.04
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>5,163,080</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMJ UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	117,051,107	23,842,623	1,892,258	16,964,596
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	1,497,817	–	–	–
Net income equalization	8,870,910	–	447,203	3,503,957
Income on securities lending	2,648,609	719,959	43,172	630,948
Other income	1,299,091	29,708	84,753	78,583
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>131,367,534</b>	<b>24,592,290</b>	<b>2,467,386</b>	<b>21,678,083</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	16,123,362	1,310,653	135,374	1,639,411
Net income equalization	851,653	97,472	–	–
Transaction fees (Note 18)	339,671	15,161	32,692	24,373
Debit interest on call account	259,831	82,364	1,105	68,296
Other expenses	44,491	–	688	11,066
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>17,619,008</b>	<b>1,505,650</b>	<b>169,839</b>	<b>1,743,136</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>113,748,526</b>	<b>23,086,640</b>	<b>2,297,547</b>	<b>19,934,947</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	159,478,764	(5,116,861)	3,104,300	8,682,324
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(19,305,914)	(100,752)	(377,593)	(78,390)
Swaps, futures and options	5,341	–	–	–
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	819,672,547	114,833,978	4,071,356	96,983,014
Foreign currencies	42,085	(27,050)	264	27,236
Forward foreign exchange contracts	1,336,239	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	30,817	78,597	13,450	3,718,895
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	17,860	249,140	-	-
Income on securities lending	-	-	-	115,775
Other income	15,246	118,686	3,909	2,306
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>63,923</b>	<b>446,423</b>	<b>17,359</b>	<b>3,836,976</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	8,795	20,346	3,049	290,976
Net income equalization	-	-	1,007	150,419
Transaction fees (Note 18)	6,013	-	681	16,340
Debit interest on call account	69	143	-	3,310
Other expenses	-	-	-	1,332
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>14,877</b>	<b>20,489</b>	<b>4,737</b>	<b>462,377</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>49,046</b>	<b>425,934</b>	<b>12,622</b>	<b>3,374,599</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	12,176	34,972	5,817	10,187,893
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,088	(63,760)	24,420	(1,822)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	860,298	3,758,672	229,665	3,100,892
Foreign currencies	(55)	(475)	(71)	(409)
Forward foreign exchange contracts	(7,937)	(389,999)	(2,649)	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	96,973	6,636,660	33,261	30,259
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	212,526	147,224	48,152
Income on securities lending	2,241	19,610	-	-
Other income	3,937	61,776	99,076	56,104
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>93,151</b>	<b>6,930,572</b>	<b>279,561</b>	<b>134,515</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	15,340	486,801	3,872	4,399
Net income equalization	19,900	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	21,764	4,139	-	-
Debit interest on call account	40	14,361	-	-
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>57,044</b>	<b>505,301</b>	<b>3,872</b>	<b>4,399</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>36,107</b>	<b>6,425,271</b>	<b>275,689</b>	<b>130,116</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	340,730	5,323,611	(423)	1,065
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(629)	(4,840)	-	(97,116)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	877,896	18,462,200	843,338	562,458
Foreign currencies	(12)	(2,680)	-	(828)
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	(91,687)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	32,507	45,763	194,100	2,032,945,304
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	68,625	34,215	36,464	168,667,431
Income on securities lending	-	-	222	34,642,288
Other income	78,952	57,236	5,289	6,957,828
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>180,084</b>	<b>137,214</b>	<b>236,075</b>	<b>2,243,212,851</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	4,976	6,299	47,322	521,943,541
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	2,283	3,240	8,478	1,641,896
Debit interest on call account	-	4	-	5,766,542
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>7,259</b>	<b>9,543</b>	<b>55,800</b>	<b>529,351,979</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>172,825</b>	<b>127,671</b>	<b>180,275</b>	<b>1,713,860,872</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,139	1,494	1,416	3,378,194,419
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(97,318)	(310,583)	(178,682)	(497,604)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	731,800	859,675	(3,609,814)	39,693,826,400
Foreign currencies	(788)	(556)	(877)	5,693,109
Forward foreign exchange contracts	(101,077)	(122,483)	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	11,205	9,781	7,856	13,575
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	-	-	-
Income on securities lending	-	-	-	-
Other income	6,004	4,972	4,423	5,044
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>17,209</b>	<b>14,753</b>	<b>12,279</b>	<b>18,619</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	16,147	13,828	11,342	13,133
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	434	370	139	-
Debit interest on call account	-	-	-	-
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>16,581</b>	<b>14,198</b>	<b>11,481</b>	<b>13,133</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>628</b>	<b>555</b>	<b>798</b>	<b>5,486</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,552	(1,124)	2,356	1,347
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	645,015	620,650	587,135	705,320
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(5,713)	(19,245)	(89,460)	360,186
Foreign currencies	(1,393)	(1,384)	519	(842)
Forward foreign exchange contracts	609,385	478,006	385,340	469,342

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	12,739,474	24,135,970	3,906,295	34,861
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	1,211,116	63,406	-
Income on securities lending	38,747	199,713	522,714	-
Other income	76,079	76,509	26,313	990
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>12,854,300</b>	<b>25,623,308</b>	<b>4,418,728</b>	<b>35,851</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,135,264	4,639,966	654,336	6,966
Net income equalization	731,417	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	32,436	14,210	20,622	1,898
Debit interest on call account	17,313	12,150	2,462	-
Other expenses	-	978	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,916,430</b>	<b>4,667,304</b>	<b>677,420</b>	<b>8,754</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>10,937,870</b>	<b>20,956,004</b>	<b>3,741,308</b>	<b>27,097</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	7,796,654	98,500,805	(429,359)	2,599
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,712,923)	-	3,252	147,113
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(10,076,420)	302,546,954	17,939,083	100,081
Foreign currencies	1,435	87	1,008	(2)
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	86,137

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	29,211	43,822	20,880	932
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	-	-	-
Income on securities lending	-	-	-	-
Other income	831	1,232	913	3,545
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>30,042</b>	<b>45,054</b>	<b>21,793</b>	<b>4,477</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	5,752	8,561	4,406	2,197
Net income equalization	-	-	1,014	-
Transaction fees (Note 18)	1,239	2,566	190	-
Debit interest on call account	-	10	-	-
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>6,991</b>	<b>11,127</b>	<b>5,610</b>	<b>2,197</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>23,051</b>	<b>33,927</b>	<b>16,183</b>	<b>2,280</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,748	4,388	1,299	(464)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	127,401	13,821	159,937	(38)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	95,825	392,334	43,467	251,481
Foreign currencies	(14)	30	(62)	-
Forward foreign exchange contracts	58,288	16,587	57,265	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	760	1,024	640	14,107,402
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	-	-	1,894,739
Income on securities lending	-	-	-	299,327
Other income	1,294	1,741	1,076	368,056
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>2,054</b>	<b>2,765</b>	<b>1,716</b>	<b>16,669,524</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	2,148	2,928	1,815	2,405,188
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	-	-	-	76,675
Debit interest on call account	-	-	-	16,599
Other expenses	-	-	-	2,059
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>2,148</b>	<b>2,928</b>	<b>1,815</b>	<b>2,500,531</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>(94)</b>	<b>(163)</b>	<b>(99)</b>	<b>14,168,993</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(373)	(774)	(313)	46,334,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,863)	(10,492)	63,634	(3,603,691)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	11,730	96,258	(51,515)	96,743,180
Foreign currencies	6	(118)	(3)	16,381
Forward foreign exchange contracts	(16,098)	(93,230)	(15,958)	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	7,816,215	1,671,207	652,583	396,856
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	24,118	414,897	132,152	308
Income on securities lending	30,997	30,731	15,893	7,540
Other income	171,953	41,255	5,278	–
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>8,052,283</b>	<b>2,158,090</b>	<b>805,896</b>	<b>404,703</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,698,423	329,874	142,080	40,004
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	57,304	20,403	11,363	4,389
Debit interest on call account	10,182	1,634	99	725
Other expenses	40,255	–	–	–
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,806,164</b>	<b>351,911</b>	<b>153,542</b>	<b>45,118</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>6,246,119</b>	<b>1,806,179</b>	<b>652,354</b>	<b>359,585</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(2,982,511)	1,844,957	1,098,050	1,260,244
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,319,961)	(297,973)	(9,480)	(5,337)
Swaps, futures and options	7,360	–	–	–
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(13,453,264)	16,110,411	7,552,407	1,155,323
Foreign currencies	(8,588)	4,193	40	195
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	355,612	8,568,472	268,826	186,428
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	69	-	-	-
Income on securities lending	3,958	101,255	614	2,947
Other income	-	-	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>359,639</b>	<b>8,669,727</b>	<b>269,440</b>	<b>189,375</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	67,388	2,854,625	43,861	18,861
Net income equalization	-	-	-	168
Transaction fees (Note 18)	3,276	145,215	1,512	5,079
Debit interest on call account	1,001	28,458	325	166
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>71,665</b>	<b>3,028,298</b>	<b>45,698</b>	<b>24,272</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>287,974</b>	<b>5,641,429</b>	<b>223,742</b>	<b>165,103</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,314,744	24,178,688	23,844	(14,678)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(977,952)	(973)	1,752	392
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,325,456	281,631,794	(122,958)	680,226
Foreign currencies	1,562	17,367	(80)	112
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	14,739	44,921	14,594
Net income equalization	-	498	-	4,490
Income on securities lending	67,327	-	-	-
Other income	-	-	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>67,327</b>	<b>15,237</b>	<b>44,921</b>	<b>19,084</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	36,554	9,207	14,024	2,326
Net income equalization	43,070	-	1,118	-
Transaction fees (Note 18)	1,220	-	-	-
Debit interest on call account	41	-	18	-
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>80,885</b>	<b>9,207</b>	<b>15,160</b>	<b>2,326</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>(13,558)</b>	<b>6,030</b>	<b>29,761</b>	<b>16,758</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(361,361)	2,655	(69,300)	(1,076)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(51,229)	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(3,377,226)	(777)	(74,893)	(57,020)
Foreign currencies	(263)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	714,381	19,685	18,287	37,097
Net income equalization	322,281	-	4,442	4,072
Income on securities lending	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,036,662</b>	<b>19,685</b>	<b>22,729</b>	<b>41,169</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	93,494	21,989	7,774	5,109
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	-	1,520	80	1,239
Debit interest on call account	583	234	188	58
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>94,077</b>	<b>23,743</b>	<b>8,042</b>	<b>6,406</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>942,585</b>	<b>(4,058)</b>	<b>14,687</b>	<b>34,763</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,060,629)	6,191	(16,091)	(18,725)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(4,048,301)	(55,058)	(19,525)	(128,051)
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	170,199	644,053	1,882	14,225
Net income equalization	-	-	-	-
Income on securities lending	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>170,199</b>	<b>644,053</b>	<b>1,882</b>	<b>14,225</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	20,151	77,432	412	3,996
Net income equalization	10,549	7,849	-	-
Transaction fees (Note 18)	883	1,549	-	76
Debit interest on call account	-	691	-	-
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>31,583</b>	<b>87,521</b>	<b>412</b>	<b>4,072</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>138,616</b>	<b>556,532</b>	<b>1,470</b>	<b>10,153</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	141,690	631,355	-	1,999
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(544,578)	(773,186)	(10,714)	12,774
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Operations  
 for the year ended 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>INCOME</b>	
Dividends (net of foreign withholding tax)	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	27,796
Net income equalization	-
Income on securities lending	-
Other income	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>27,796</b>
<b>EXPENSES</b>	
Management fees (Note 3)	4,425
Net income equalization	-
Transaction fees (Note 18)	65
Debit interest on call account	43
Other expenses	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>4,533</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>23,262</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>	
Investments	6,223
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-
Swaps, futures and options	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>	
Investments	(1,037)
Foreign currencies	-
Forward foreign exchange contracts	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	<b>4,113,415,464</b>	<b>664,801,372</b>	<b>37,039,057</b>	<b>478,227,677</b>
Net investment income / (loss)	113,748,526	23,086,640	2,297,547	19,334,947
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	158,478,764	(5,116,861)	3,104,300	8,682,324
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(19,305,914)	(100,752)	(377,593)	(78,380)
Swaps, futures and options	5,341	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>140,178,191</b>	<b>(5,217,613)</b>	<b>2,726,707</b>	<b>8,603,944</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	819,672,547	114,833,978	4,071,356	96,983,014
Foreign currencies	42,085	(27,060)	264	27,236
Forward foreign exchange contracts	1,336,239	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>821,050,871</b>	<b>114,806,928</b>	<b>4,071,620</b>	<b>97,010,250</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>1,074,977,588</b>	<b>132,675,955</b>	<b>9,095,874</b>	<b>124,949,141</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>1,142,500,244</b>	<b>(67,881,644)</b>	<b>14,686,593</b>	<b>453,474,272</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(108,452,387)</b>	<b>(22,999,258)</b>	<b>(2,091,766)</b>	<b>(15,121,627)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>2,109,025,445</b>	<b>41,795,053</b>	<b>21,690,701</b>	<b>563,301,786</b>
Exchange difference	(230,824,348)	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>5,991,616,561</b>	<b>706,596,425</b>	<b>58,729,758</b>	<b>1,041,529,463</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis		8,703,296	343,000	4,496,957
Class I-dis		16,352	422	1,102
Class A-acc		-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis		2,095,000	580,000	5,233,802
Class I-dis		3,101	744	455
Class A-acc		-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis		2,131,000	146,000	788,287
Class I-dis		5,560	900	334
Class A-acc		-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis		8,667,296	777,000	8,942,572
Class I-dis		13,893	266	1,223
Class A-acc		-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	-	-	-	81,621,531
Net investment income / (loss)	49,046	425,934	12,622	3,374,599
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	12,176	34,972	5,817	10,187,893
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,089	(63,760)	24,420	(1,822)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>20,264</b>	<b>(28,788)</b>	<b>30,237</b>	<b>10,186,071</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	860,298	3,758,672	229,665	3,100,892
Foreign currencies	(55)	(475)	(71)	(409)
Forward foreign exchange contracts	(7,937)	(389,989)	(2,649)	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>852,306</b>	<b>3,368,198</b>	<b>226,945</b>	<b>3,100,483</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>921,616</b>	<b>3,765,344</b>	<b>269,804</b>	<b>16,661,153</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>11,368,100</b>	<b>81,254,675</b>	<b>3,515,020</b>	<b>(55,399,101)</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,924,014)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>12,289,716</b>	<b>85,020,019</b>	<b>3,784,824</b>	<b>(42,661,962)</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>12,289,716</b>	<b>85,020,019</b>	<b>3,784,824</b>	<b>38,959,569</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	-	-	-	2,640,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	-	125,000	350,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	550,000	4,350,000	250,000	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	-	-	-	1,950,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	125,000	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	125,000	1,040,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	550,000	4,350,000	125,000	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	3,028,540	179,616,513	-	-
Net investment income / (loss)	36,107	6,425,271	275,689	130,116
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	340,730	5,323,611	(423)	1,055
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(629)	(4,840)	-	(97,116)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>340,101</b>	<b>5,318,771</b>	<b>(423)</b>	<b>(96,061)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	877,886	18,462,200	843,338	562,458
Foreign currencies	(12)	(2,680)	-	(828)
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	(81,687)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>877,874</b>	<b>18,459,520</b>	<b>843,338</b>	<b>479,943</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>1,254,082</b>	<b>30,203,562</b>	<b>1,118,604</b>	<b>513,998</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>3,455,736</b>	<b>10,066,390</b>	<b>25,724,206</b>	<b>10,452,248</b>
Dividend distribution (Note 5)	(88,491)	(5,543,925)	-	-
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>4,621,327</b>	<b>34,726,027</b>	<b>26,842,810</b>	<b>10,966,246</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,649,867</b>	<b>214,342,540</b>	<b>26,842,810</b>	<b>10,966,246</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	30,000	2,053,628	-	-
Class I-dis	150	5,175	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	108,000	478,000	400,000	-
Class I-dis	140	2,470	-	-
Class A-acc	-	-	1,200,000	750,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	28,000	329,000	-	-
Class I-dis	250	2,565	-	-
Class A-acc	-	-	100,000	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	108,000	2,202,628	400,000	-
Class I-dis	40	5,080	-	-
Class A-acc	-	-	1,100,000	750,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	–	–	4,227,289	71,889,313,532
Net investment income / (loss)	172,825	127,671	180,275	1,713,860,872
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,139	1,494	1,416	3,378,194,419
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(97,318)	(310,583)	(178,682)	(497,604)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(96,179)</b>	<b>(309,089)</b>	<b>(177,266)</b>	<b>3,377,696,815</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	731,800	858,675	(3,608,814)	38,683,826,400
Foreign currencies	(788)	(566)	(877)	5,693,109
Forward foreign exchange contracts	(101,077)	(122,483)	–	–
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>629,935</b>	<b>736,636</b>	<b>(3,610,691)</b>	<b>39,699,519,509</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>706,581</b>	<b>555,218</b>	<b>(3,607,682)</b>	<b>44,791,077,196</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>14,593,826</b>	<b>10,845,634</b>	<b>8,430,987</b>	<b>32,429,047,655</b>
Dividend distribution (Note 5)	–	–	(197,482)	(1,484,901,782)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>15,300,407</b>	<b>11,400,852</b>	<b>4,625,813</b>	<b>75,735,223,069</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>15,300,407</b>	<b>11,400,852</b>	<b>8,853,102</b>	<b>147,624,536,601</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	–	–	42,500	20,609,762
Class I-dis	–	–	230	6,498
Class A-acc	–	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	–	–	185,000	12,415,198
Class I-dis	–	–	900	5,431
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	–	–
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	–	–	75,000	4,502,844
Class I-dis	–	–	520	3,739
Class A-acc	–	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	–	–	152,500	28,522,116
Class I-dis	–	–	610	8,190
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	-	-	-	-
Net investment income / (loss)	628	555	798	5,486
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,552	(1,124)	2,356	1,347
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	645,015	620,650	587,135	705,320
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>646,567</b>	<b>619,526</b>	<b>589,491</b>	<b>706,667</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(5,713)	(19,245)	(89,480)	360,186
Foreign currencies	(1,393)	(1,384)	519	(842)
Forward foreign exchange contracts	609,385	478,006	385,340	469,342
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>602,279</b>	<b>457,377</b>	<b>296,399</b>	<b>828,686</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>1,249,474</b>	<b>1,077,458</b>	<b>886,688</b>	<b>1,540,839</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>13,928,200</b>	<b>11,924,800</b>	<b>9,781,560</b>	<b>16,838,000</b>
Dividend distribution (Note 5)	-	-	-	-
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>15,177,674</b>	<b>13,002,258</b>	<b>10,668,248</b>	<b>18,378,839</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>15,177,674</b>	<b>13,002,258</b>	<b>10,668,248</b>	<b>18,378,839</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	-	300,000	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	300,000	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	<b>114,597,936</b>	<b>1,182,675,411</b>	<b>169,778,914</b>	<b>-</b>
Net investment income / (loss)	10,937,870	20,956,004	3,741,308	27,097
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	7,796,654	98,500,805	(429,359)	2,599
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,712,923)	-	3,252	147,113
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(13,916,269)</b>	<b>98,500,805</b>	<b>(426,107)</b>	<b>149,712</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(10,076,420)	302,546,954	17,939,083	100,081
Foreign currencies	1,435	87	1,008	(2)
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	86,137
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(10,074,985)</b>	<b>302,547,041</b>	<b>17,940,091</b>	<b>186,216</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(13,053,384)</b>	<b>422,003,850</b>	<b>21,255,292</b>	<b>363,025</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>142,148,213</b>	<b>139,823,945</b>	<b>(18,447,284)</b>	<b>4,484,399</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(15,938,704)</b>	<b>(20,459,556)</b>	<b>(3,875,867)</b>	<b>-</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>113,156,125</b>	<b>541,368,239</b>	<b>(1,067,859)</b>	<b>4,847,424</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>227,754,061</b>	<b>1,724,043,650</b>	<b>168,711,055</b>	<b>4,847,424</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	1,842,546	6,742,553	2,657,000	-
Class I-dis	2,000	1,875	2,711	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	8,584,580	3,974,937	959,500	-
Class I-dis	8,360	440	1,556	-
Class A-acc	-	-	-	300,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	7,292,000	2,451,860	850,000	-
Class I-dis	3,950	895	2,191	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	3,235,126	8,265,630	2,766,500	-
Class I-dis	6,410	1,420	2,076	-
Class A-acc	-	-	-	300,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	-	-	-	-
Net investment income / (loss)	23,051	33,927	16,183	2,280
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,748	4,388	1,299	(464)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	127,401	13,821	159,937	(38)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>129,149</b>	<b>18,209</b>	<b>161,236</b>	<b>(502)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	96,825	392,334	43,467	251,481
Foreign currencies	(14)	30	(82)	-
Forward foreign exchange contracts	58,288	16,587	57,265	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>155,099</b>	<b>408,951</b>	<b>100,670</b>	<b>251,481</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>307,299</b>	<b>461,087</b>	<b>278,089</b>	<b>253,259</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>3,756,150</b>	<b>5,587,840</b>	<b>3,908,614</b>	<b>11,826,115</b>
Dividend distribution (Note 5)	-	-	-	-
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>4,063,449</b>	<b>6,048,927</b>	<b>4,186,703</b>	<b>12,079,374</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,063,449</b>	<b>6,048,927</b>	<b>4,186,703</b>	<b>12,079,374</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	-	100,000	625,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	300,000	400,000	200,000	350,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	-	-	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	100,000	175,000
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	100,000	625,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	300,000	400,000	100,000	175,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	-	-	-	618,784,935
Net investment income / (loss)	(94)	(163)	(99)	14,168,993
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(373)	(774)	(313)	46,334,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,863)	(10,492)	63,634	(3,603,691)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(2,236)</b>	<b>(11,266)</b>	<b>63,321</b>	<b>42,730,329</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	11,730	96,258	(51,515)	96,743,180
Foreign currencies	6	(118)	(3)	16,381
Forward foreign exchange contracts	(16,098)	(93,230)	(15,958)	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(4,362)</b>	<b>2,910</b>	<b>(67,476)</b>	<b>96,759,561</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(6,692)</b>	<b>(8,519)</b>	<b>(4,254)</b>	<b>153,658,883</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>4,324,530</b>	<b>5,892,775</b>	<b>3,654,140</b>	<b>19,131,173</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,597,216)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>4,317,838</b>	<b>5,884,256</b>	<b>3,649,886</b>	<b>159,192,840</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>4,317,838</b>	<b>5,884,256</b>	<b>3,649,886</b>	<b>777,977,775</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	-	-	-	2,957,408
Class I-dis	-	-	-	1,619
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	-	175,000	1,699,702
Class I-dis	-	-	-	815
Class A-acc	350,000	350,000	350,000	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	-	-	-	1,848,356
Class I-dis	-	-	-	604
Class A-acc	-	-	175,000	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	-	-	175,000	2,808,754
Class I-dis	-	-	-	1,830
Class A-acc	350,000	350,000	175,000	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	<b>326,541,523</b>	<b>48,024,999</b>	<b>18,718,140</b>	<b>11,646,497</b>
Net investment income / (loss)	6,246,119	1,806,179	652,354	359,585
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(2,982,511)	1,844,957	1,098,050	1,260,244
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,319,961)	(297,973)	(9,480)	(5,337)
Swaps, futures and options	7,360	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(5,295,112)</b>	<b>1,546,984</b>	<b>1,088,570</b>	<b>1,254,907</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(13,453,264)	16,110,411	7,552,407	1,155,323
Foreign currencies	(8,588)	4,193	40	196
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(13,461,852)</b>	<b>16,114,604</b>	<b>7,552,447</b>	<b>1,155,518</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(12,510,845)</b>	<b>19,467,767</b>	<b>9,293,371</b>	<b>2,770,010</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>14,388,540</b>	<b>43,471,979</b>	<b>30,915,694</b>	<b>19,621</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(5,989,547)</b>	<b>(1,378,007)</b>	<b>(497,147)</b>	<b>(354,263)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(4,111,852)</b>	<b>61,561,739</b>	<b>39,711,918</b>	<b>2,435,368</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>322,429,671</b>	<b>109,586,738</b>	<b>58,430,058</b>	<b>14,081,865</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	960,000	370,000	70,000	100,000
Class I-dis	2,130	2,150	1,150	500
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	938,158	70,000	4,000	-
Class I-dis	145	3,660	2,275	750
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	196,377	70,000	15,000	50,000
Class I-dis	767	350	20	500
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	1,701,781	370,000	59,000	50,000
Class I-dis	1,508	5,460	3,405	750
Class A-acc	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	10,938,224	376,375,700	8,116,699	3,285,951
Net investment income / (loss)	287,974	5,641,429	223,742	165,103
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,314,744	24,178,688	23,844	(14,678)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(977,952)	(973)	1,752	392
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>336,792</b>	<b>24,177,715</b>	<b>25,596</b>	<b>(14,286)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,325,456	281,631,794	(122,968)	660,226
Foreign currencies	1,562	17,357	(60)	112
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>1,327,018</b>	<b>281,649,151</b>	<b>(123,018)</b>	<b>660,338</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>1,951,784</b>	<b>311,468,295</b>	<b>126,320</b>	<b>811,155</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(15,684)	-	-	(31)
Dividend distribution (Note 5)	(288,455)	(6,741,218)	(224,155)	(165,974)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>1,647,645</b>	<b>304,727,077</b>	<b>(97,835)</b>	<b>645,150</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>12,585,869</b>	<b>681,102,777</b>	<b>8,018,864</b>	<b>3,931,101</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	100,000	45,000	130,000	37,500
Class I-dis	500	225	325	188
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	-	-	10,000
Class I-dis	750	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	50,000	-	-	-
Class I-dis	500	-	-	50
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	50,000	45,000	130,000	47,500
Class I-dis	750	225	325	138
Class A-acc	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	5,627,865	3,107,135	8,179,878	763,792
Net investment income / (loss)	(13,558)	6,030	29,761	16,758
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(361,361)	2,655	(69,300)	(1,076)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(51,229)	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(412,590)</b>	<b>2,655</b>	<b>(69,300)</b>	<b>(1,076)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(3,377,226)	(777)	(74,893)	(57,020)
Foreign currencies	(263)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(3,377,489)</b>	<b>(777)</b>	<b>(74,893)</b>	<b>(57,020)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(3,803,637)</b>	<b>7,908</b>	<b>(114,432)</b>	<b>(41,338)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>5,636,924</b>	<b>2,482,962</b>	<b>(4,006,110)</b>	<b>1,468,660</b>
Dividend distribution (Note 5)	(4,567)	(3,215)	(33,550)	(6,710)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>1,828,720</b>	<b>2,487,655</b>	<b>(4,154,092)</b>	<b>1,420,612</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,456,585</b>	<b>5,594,790</b>	<b>4,025,786</b>	<b>2,184,404</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-ds	183,000	125,000	250,000	20,000
Class I-ds	835	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds	375,000	100,000	25,000	40,000
Class I-ds	875	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds	50,000	-	150,000	-
Class I-ds	375	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-ds	508,000	225,000	125,000	60,000
Class I-ds	1,335	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	835,870	12,699,040	929,145	3,194,075
Net investment income / (loss)	942,585	(4,058)	14,687	34,763
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,060,629)	6,191	(16,091)	(18,725)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(1,060,629)</b>	<b>6,191</b>	<b>(16,091)</b>	<b>(18,725)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(4,048,301)	(55,058)	(19,525)	(128,051)
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(4,048,301)</b>	<b>(55,058)</b>	<b>(19,525)</b>	<b>(128,051)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(4,166,345)</b>	<b>(52,925)</b>	<b>(20,929)</b>	<b>(112,013)</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	71,774,991	-	25,018	(1,999,500)
Dividend distribution (Note 5)	(408,180)	-	(15,682)	(47,441)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>67,200,466</b>	<b>(52,925)</b>	<b>(11,593)</b>	<b>(2,158,954)</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>68,036,336</b>	<b>12,646,115</b>	<b>917,552</b>	<b>1,035,121</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	20,000	160,000	10,000	30,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	1,740,000	-	110,000	20,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	-	-	110,000	40,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	1,760,000	160,000	10,000	10,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	14,065,915	33,805,406	-	-
Net investment income / (loss)	138,616	556,532	1,470	10,153
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	141,690	631,355	-	1,899
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	141,690	631,355	-	1,899
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(544,578)	(773,186)	(10,714)	12,774
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	(544,578)	(773,186)	(10,714)	12,774
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(264,272)</b>	<b>414,701</b>	<b>(9,244)</b>	<b>24,826</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>(6,276,737)</b>	<b>(35,726)</b>	<b>2,952,675</b>	<b>4,716,800</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(180,622)</b>	<b>(962,360)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(6,721,631)</b>	<b>(583,385)</b>	<b>2,943,431</b>	<b>4,741,626</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>7,344,284</b>	<b>33,222,021</b>	<b>2,943,431</b>	<b>4,741,626</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>				
Class A-dis	130,000	350,000	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis	-	50,000	250,000	400,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis	60,000	50,000	-	-
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>				
Class A-dis	70,000	350,000	250,000	400,000
Class I-dis	-	-	-	-
Class A-acc	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

Statement of Changes in Net Assets  
 for the year ended 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	-
Net investment income / (loss)	23,262
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>	
Investments	6,223
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-
Swaps, futures and options	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>6,223</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>	
Investments	(1,037)
Foreign currencies	-
Forward foreign exchange contracts	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period</b>	<b>(1,037)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>28,448</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>5,215,600</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>-</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>5,244,048</b>
Exchange difference	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013</b>	<b>5,244,048</b>

Transactions on the Fund's own shares  
 for the year ended 31 December 2013

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>	
Class A-dis	-
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>	
Class A-dis	-
Class I-dis	-
Class A-acc	-
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013</b>	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	-
Class A-acc	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Belgium (2.99%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	273,202	21,107,587	2.99
<b>France (36.08%)</b>			
Air Liquide	114,972	11,819,122	1.67
Airbus Group	213,164	11,896,683	1.68
AXA	750,151	15,160,552	2.15
BNP Paribas	388,605	22,014,473	3.12
Carrefour	228,495	6,582,941	0.93
Compagnie de Saint-Gobain	168,516	6,736,427	0.95
Danone	214,573	11,226,459	1.59
Essilor International	79,268	6,125,831	0.87
GDF Suez	559,874	9,571,046	1.36
L'Oreal	87,596	11,186,009	1.58
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	98,211	13,022,779	1.84
Orange	712,345	6,411,105	0.91
Sanofi	442,907	34,156,988	4.83
Schneider Electric	203,879	12,925,929	1.83
Societe Generale	294,098	12,416,818	1.76
Total	872,346	38,845,567	5.50
Unibail-Rodamco	35,759	6,660,114	0.94
Vinci	193,217	9,220,315	1.31
Vivendi	468,300	8,931,976	1.26
<b>Germany (31.67%)</b>			
Allianz - Registered	166,261	21,672,121	3.07
BASF	337,795	26,175,734	3.70
Bayer - Registered	303,948	30,987,499	4.38
Bayerische Motoren Werke	117,918	10,048,972	1.42
Daimler - Registered	361,280	22,724,512	3.22
Deutsche Bank - Registered	374,096	12,971,779	1.84
Deutsche Post - Registered	347,881	9,218,846	1.30
Deutsche Telekom - Registered	1,117,358	13,888,760	1.96
E.ON	736,551	9,880,832	1.40
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	59,045	9,456,057	1.34
RWE	177,536	4,723,345	0.67
SAP	348,202	21,696,467	3.07
Siemens - Registered	305,707	30,353,648	4.30
<b>Ireland (0.70%)</b>			
CRH	270,714	4,954,066	0.70
<b>Italy (7.50%)</b>			
Assicurazioni Generali	490,167	8,381,856	1.19
Enel	2,341,828	7,432,962	1.05
Eni	985,760	17,240,942	2.44
Intesa Sanpaolo	5,138,086	9,217,726	1.30
UniCredit	1,989,842	10,705,350	1.52
<b>Netherlands (7.08%)</b>			
ASML Holding	140,783	9,578,875	1.36
ING Groep - CVA	1,418,531	14,327,163	2.03
Koninklijke Philips	345,840	9,214,907	1.30
Unilever - CVA	577,495	16,906,166	2.39
<b>Spain (12.27%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,121,651	18,984,533	2.69
Banco Santander	4,158,130	27,052,794	3.83
Iberdrola	1,845,168	8,552,354	1.21
Inditex	78,184	9,366,443	1.32
Repsol	297,045	5,441,865	0.77
Telefonica	1,461,895	17,301,527	2.45
<b>Total Common Stocks</b>		<b>694,476,822</b>	<b>98.29</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Germany (1.52%)</b>			
Volkswagen	52,771	10,773,200	1.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>10,773,200</b>	<b>1.52</b>
<b>Rights</b>			
<b>Spain (0.02%)</b>			
Repsol - Rights	295,731	146,682	0.02
<b>Total Rights</b>		<b>146,682</b>	<b>0.02</b>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Common Stocks</b>			
<b>Belgium (0.00%)</b>			
Ageas	13,992	14	0.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>14</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 597,135,489)</b>		<b>705,396,718</b>	<b>99.83</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,199,707</b>	<b>0.17</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>706,596,425</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.56%)</b>			
JCDecaux	516	15,465	0.03
Publicis Groupe	1,699	113,000	0.19
WPP	12,208	202,496	0.34
<b>Aerospace &amp; Defense (1.73%)</b>			
Airbus Group	5,383	300,425	0.51
BAE Systems	29,096	152,130	0.26
Cobham	8,655	28,556	0.05
Finmeccanica	3,944	21,712	0.04
Meggitt	7,193	45,806	0.08
Rolls-Royce Holdings	17,025	260,909	0.44
Safran	2,433	122,891	0.21
Thales	841	39,359	0.07
Zodiac Aerospace	342	44,033	0.07
<b>Agriculture (1.64%)</b>			
British American Tobacco	17,350	675,256	1.15
Imperial Tobacco Group	8,803	247,382	0.42
Swedish Match	1,807	42,204	0.07
<b>Airlines (0.19%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	2,061	31,780	0.05
easyJet	1,544	28,506	0.05
International Consolidated Airlines Group	9,416	45,564	0.08
Ryanair Holdings	803	5,031	0.01
<b>Apparel (1.12%)</b>			
Adidas	1,967	182,223	0.31
Burberry Group	4,077	74,290	0.13
Christian Dior	476	65,379	0.11
Hugo Boss	251	25,979	0.04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,327	308,560	0.53
<b>Auto Manufacturers (2.05%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	3,044	259,410	0.44
Daimler - Registered	8,815	554,463	0.94
Fiat	8,481	50,420	0.09
Renault	1,823	106,554	0.18
Scania - Class B	3,046	43,332	0.07
Volkswagen	283	55,723	0.10
Volvo - Class B	13,820	131,875	0.23
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.81%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,702	131,480	0.22
Continental	1,015	161,791	0.27
GKN	15,261	68,475	0.12
Nokian Renkaat	937	32,673	0.06
Pirelli & C.	2,206	27,752	0.05
Valeo	633	50,912	0.09
<b>Banks (13.35%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	46,099	8,086	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	53,032	474,530	0.81
Banco de Sabadell	31,965	60,606	0.10
Banco Espirito Santo - Registered	17,860	18,557	0.03
Banco Popular Espanol	11,004	48,253	0.08
Banco Santander	104,146	677,574	1.15
Bank of Ireland	193,932	48,871	0.08
Bankia	38,318	47,284	0.08
Barclays	139,195	454,993	0.78
BNP Paribas	9,067	513,646	0.87
CaixaBank	16,075	60,892	0.10
Commerzbank	9,033	105,776	0.18
Credit Agricole	9,604	89,365	0.15
Credit Suisse Group - Registered	13,823	307,597	0.52
Danske Bank	6,281	104,734	0.18
Deutsche Bank - Registered	9,292	322,200	0.55
DNB	8,645	112,201	0.19
Erste Group Bank	2,324	58,867	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (13.35%) (continued)</b>			
HSBC Holdings	170,110	1,354,386	2.31
Intesa Sanpaolo	106,656	191,341	0.33
KBC Groep	2,271	93,679	0.16
Lloyds Banking Group	456,272	432,597	0.74
Mediobanca	5,080	32,309	0.06
Natixis	8,037	34,350	0.06
Nordea Bank	27,445	268,712	0.46
Pohjola Bank - Class A	1,021	14,927	0.03
Raiffeisen Bank International	375	9,608	0.02
Royal Bank of Scotland Group	20,740	84,284	0.14
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	14,257	136,609	0.23
Societe Generale	6,551	276,583	0.47
Standard Chartered	22,088	361,067	0.62
Svenska Handelsbanken - Class A	4,630	165,319	0.28
Swedbank - Class A	8,106	165,783	0.28
UBS - Registered	33,278	459,464	0.78
UniCredit	39,608	213,091	0.36
Unione di Banche Italiane	7,097	35,031	0.06
<b>Beverages (3.24%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	7,376	569,870	0.97
Carlsberg - Class B	966	77,691	0.13
Coca-Cola HBC	1,967	41,658	0.07
Diageo	22,874	549,875	0.94
Heineken	2,214	108,663	0.18
Heineken Holding	1,010	46,445	0.08
Pernod Ricard	1,954	161,811	0.28
Remy Cointreau	307	18,724	0.03
SABMiller	8,786	327,480	0.56
<b>Building Materials (1.18%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	3,781	151,145	0.26
CRH	6,071	111,099	0.19
Geberit - Registered	365	80,566	0.14
HeidelbergCement	1,232	67,945	0.11
Holcim - Registered	2,138	116,454	0.20
Imerys	267	16,877	0.03
Lafarge	1,765	96,140	0.16
Sika	20	51,751	0.09
<b>Chemicals (3.90%)</b>			
Air Liquide	2,797	287,532	0.49
Akzo Nobel	2,272	128,005	0.22
Arkema	533	45,193	0.08
BASF	8,382	649,521	1.10
Brenntag	484	65,219	0.11
Croda International	1,137	33,578	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	79	20,435	0.03
Givaudan - Registered	74	76,930	0.13
Johnson Matthey	1,883	74,236	0.13
K+S - Registered	1,730	38,709	0.07
Koninklijke DSM	1,356	77,509	0.13
Lanxess	864	41,882	0.07
Linde	1,687	256,508	0.44
Lonza Group - Registered	482	33,275	0.06
Novozymes - Class B	2,153	66,059	0.11
OCI	834	27,301	0.05
Solvay	553	63,595	0.11
Syngenta - Registered	854	247,528	0.42
Yara International	1,791	55,916	0.09
<b>Commercial Services (1.66%)</b>			
Abertis Infraestructuras	3,296	53,230	0.09
Adecco - Registered	1,275	73,453	0.12
Aggreko	2,398	49,259	0.08
Atlantia	3,638	59,336	0.10
Babcock International Group	3,288	53,550	0.09
Bunzl	2,638	45,976	0.08
Bureau Veritas	2,093	44,466	0.08
Capita	5,913	73,773	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Commercial Services (1.66%) (continued)</b>			
Edenred	1,701	41,385	0.07
Experian	9,260	123,991	0.21
G4S	15,281	48,214	0.08
Intertek Group	1,601	60,578	0.10
Randstad Holding	1,185	55,873	0.10
Securitas - Class B	2,695	20,814	0.04
Serco Group	4,184	25,105	0.04
SGS - Registered	49	82,048	0.14
Sodexo	872	64,214	0.11
<b>Computers (0.29%)</b>			
AtoS	640	42,106	0.07
Cap Gemini	1,350	66,326	0.12
Gemalto	744	59,527	0.10
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.60%)</b>			
Beiersdorf	961	70,768	0.12
L'Oreal	2,189	279,535	0.48
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.17%)</b>			
Wolseley	2,472	101,766	0.17
<b>Diversified Financial Services (0.85%)</b>			
Aberdeen Asset Management	8,094	48,643	0.08
Deutsche Boerse	1,689	101,678	0.17
Hargreaves Lansdown	2,028	33,005	0.06
ICAP	4,183	22,706	0.04
Investec	5,512	28,992	0.05
Julius Baer Group	2,076	72,572	0.12
London Stock Exchange Group	1,807	37,640	0.06
Old Mutual	42,720	97,099	0.17
Partners Group Holding	162	31,449	0.05
Schroders	898	28,042	0.05
<b>Electric (2.32%)</b>			
E.ON	16,402	220,033	0.37
EDP - Energias de Portugal	19,646	52,455	0.09
Electricite de France	1,915	49,187	0.08
Enel	60,519	192,087	0.33
Fortum	4,074	67,751	0.12
GDF Suez	12,030	205,653	0.35
Iberdrola	43,733	202,702	0.34
Red Electrica	1,084	52,574	0.09
RWE	4,615	122,782	0.21
SSE	8,791	144,761	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale	14,492	52,635	0.09
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.80%)</b>			
Legrand	2,464	98,708	0.17
OSRAM Licht	660	27,060	0.04
Prysmian	2,086	39,029	0.07
Schneider Electric	4,855	307,807	0.52
<b>Electronics (0.47%)</b>			
Koninklijke Philips	8,825	235,142	0.40
Rexel	2,080	39,676	0.07
<b>Energy - Alternate Sources (0.05%)</b>			
Enel Green Power	17,596	32,218	0.05
<b>Engineering &amp; Construction (1.52%)</b>			
ABB - Registered	20,180	386,646	0.66
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,195	29,899	0.05
Aeroports de Paris	334	27,555	0.05
Aker Solutions	1,797	23,301	0.04
Bouygues	1,635	44,832	0.08
Ferrovial	4,045	56,893	0.10
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	334	18,166	0.03
Hochtief	237	14,708	0.02
Koninklijke Boskalis Westminster	790	30,340	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.52%) (continued)</b>			
Skanska - Class B	3,529	52,396	0.09
Vinci	4,362	208,155	0.35
<b>Entertainment (0.06%)</b>			
William Hill	7,265	35,095	0.06
<b>Food (6.91%)</b>			
Aryzta	779	43,480	0.07
Associated British Foods	3,172	93,219	0.16
Barry Callebaut - Registered	20	18,246	0.03
Carrefour	5,625	162,056	0.28
Casino Guichard Perrachon	445	37,278	0.06
Colruyt	680	27,594	0.05
Compass Group	16,247	189,034	0.32
Danone	5,159	269,919	0.46
Delhaize Group	910	39,312	0.07
Distribuidora Internacional de Alimentacion	5,307	34,496	0.06
J Sainsbury	12,363	54,239	0.09
Jeronimo Martins	2,031	28,871	0.05
Kerry Group - Class A	1,159	58,529	0.10
Koninklijke Ahold	9,461	123,466	0.21
Lindt & Spruengli	8	26,249	0.04
Lindt & Spruengli - Registered	1	39,250	0.07
Metro	1,315	46,288	0.08
Nestle - Registered	29,393	1,566,214	2.67
Suedzucker	656	12,871	0.02
Tate & Lyle	3,965	38,555	0.07
Tesco	73,866	296,851	0.51
Unilever	11,641	347,284	0.59
Unilever - CVA	14,935	437,222	0.74
WM Morrison Supermarkets	20,776	65,177	0.11
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Stora Enso - Class R	4,702	34,301	0.06
Svenska Cellulosa - Class B	5,325	119,135	0.20
UPM-Kymmene	4,809	59,055	0.10
<b>Gas (1.16%)</b>			
Centrica	47,869	200,056	0.34
Enagas	1,748	33,203	0.05
Gas Natural SDG	3,100	57,955	0.10
National Grid	33,399	316,338	0.54
Snam	18,543	75,396	0.13
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.28%)</b>			
Sandvik	9,739	99,811	0.17
Schindler Holding	426	45,642	0.08
Schindler Holding - Registered	168	18,041	0.03
<b>Healthcare Products (0.90%)</b>			
Coloplast - Class B	1,080	51,971	0.09
Elekta - Class B	3,545	39,395	0.07
Essilor International	1,846	142,659	0.24
Getinge - Class B	2,042	50,761	0.09
Luxottica Group	1,591	61,969	0.10
QIAGEN	2,219	37,579	0.06
Smith & Nephew	8,276	85,648	0.15
Sonova Holding - Registered	474	46,415	0.08
William Demant Holding	183	12,927	0.02
<b>Healthcare Services (0.39%)</b>			
Fresenius & Co	1,164	129,902	0.22
Fresenius Medical Care & Co	1,928	99,736	0.17
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.26%)</b>			
GEA Group	1,636	56,606	0.10
Groupe Bruxelles Lambert	709	47,312	0.08
Industrivarden - Class C	1,018	14,068	0.02
Wendel	312	33,056	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Home Builders (0.06%)</b>			
Persimmon	2,437	36,293	0.06
<b>Home Furnishings (0.07%)</b>			
Electrolux - Class B	2,133	40,611	0.07
<b>Household Products (0.79%)</b>			
Henkel & Co	1,184	89,558	0.15
Husqvarna - Class B	2,984	13,055	0.02
Reckitt Benckiser Group	5,901	339,958	0.58
Societe BIC	244	21,731	0.04
<b>Insurance (6.27%)</b>			
Admiral Group	1,733	27,287	0.05
Aegon	16,203	111,185	0.19
Ageas	2,152	66,604	0.11
Allianz - Registered	4,144	540,171	0.92
Assicurazioni Generali	10,404	177,908	0.30
Aviva	27,450	148,374	0.25
AXA	16,199	327,382	0.56
Baloise Holding - Registered	391	36,245	0.06
CNP Assurances	1,291	19,236	0.03
Delta Lloyd	1,609	29,026	0.05
Direct Line Insurance Group	8,272	24,817	0.04
Gjensidige Forsikring	1,766	24,442	0.04
Hannover Rueck	504	31,440	0.05
ING Groep - CVA	35,044	353,944	0.60
Legal & General Group	54,557	146,037	0.25
Mapfre	9,537	29,689	0.05
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	1,640	262,646	0.45
Prudential	23,186	373,442	0.64
Resolution	13,994	59,544	0.10
RSA Insurance Group	35,042	38,497	0.07
Sampo - Class A	3,898	139,237	0.24
SCOR	1,588	42,185	0.07
Standard Life	21,092	91,165	0.16
Swiss Life Holding - Registered	309	46,698	0.08
Swiss Re	3,214	215,188	0.37
Tryg	234	16,451	0.03
Vienna Insurance Group	373	13,512	0.02
Zurich Insurance Group	1,366	288,141	0.49
<b>Internet (0.11%)</b>			
Iliad	222	33,056	0.06
United Internet - Registered	955	29,528	0.05
<b>Iron &amp; Steel (0.37%)</b>			
ArcelorMittal	9,153	118,714	0.20
ThyssenKrupp	3,639	64,374	0.11
Voestalpine	900	31,437	0.06
<b>Leisure Time (0.12%)</b>			
Carnival	1,591	47,827	0.08
TUI Travel	4,971	24,683	0.04
<b>Lodging (0.31%)</b>			
Accor	1,445	49,564	0.08
InterContinental Hotels Group	2,368	57,295	0.10
Whitbread	1,667	75,158	0.13
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.31%)</b>			
Atlas Copco - Class A	5,939	119,652	0.20
Atlas Copco - Class B	3,476	64,100	0.11
<b>Machinery - Diversified (0.73%)</b>			
Alstom	2,088	55,280	0.10
Andritz	783	35,697	0.06
CNH Industrial	7,967	66,007	0.11
Hexagon - Class B	2,126	48,838	0.08
Kone - Class B	2,924	95,907	0.16
MAN	238	21,241	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (0.73%) (continued)</b>			
Metso	1,132	35,115	0.06
Weir Group	2,049	52,507	0.09
Zardoya Otis	1,484	19,515	0.03
<b>Media (1.28%)</b>			
Axel Springer	465	21,715	0.04
British Sky Broadcasting Group	9,212	93,452	0.16
ITV	33,762	78,727	0.13
Kabel Deutschland Holding	192	18,090	0.03
Lagardere	1,001	27,047	0.05
Pearson	7,600	122,500	0.21
ProSiebenSat.1 Media - Registered	1,695	61,020	0.10
Reed Elsevier - GB	10,650	115,080	0.20
Reed Elsevier - NL	6,163	94,910	0.16
RTL Group	274	25,737	0.04
Sky Deutschland	4,138	33,104	0.06
Wolters Kluwer	2,891	59,974	0.10
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.50%)</b>			
Assa Abloy - Class B	3,021	115,992	0.20
SKF - Class B	3,521	67,118	0.11
Tenaris	4,328	68,729	0.12
Vallourec	1,070	42,372	0.07
<b>Mining (2.82%)</b>			
Anglo American	12,794	202,989	0.35
Antofagasta	3,699	36,636	0.06
BHP Billiton	19,220	431,773	0.73
Boliden	2,135	23,750	0.04
Fresnillo	1,529	13,701	0.02
Glencore Xstrata	96,811	363,869	0.62
Norsk Hydro	10,741	34,781	0.06
Randgold Resources	875	39,860	0.07
Rio Tinto	11,587	474,847	0.81
Umicore	971	32,970	0.06
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.86%)</b>			
Alfa Laval	3,107	57,927	0.10
IMI	2,597	47,603	0.08
Invensys	5,704	34,863	0.06
Melrose Industries	11,904	43,740	0.07
Orkla	6,894	39,023	0.07
Siemens - Registered	7,256	720,448	1.23
Smiths Group	3,662	65,144	0.11
Sulzer - Registered	195	22,898	0.04
Wartsila	1,685	60,272	0.10
<b>Oil &amp; Gas (8.63%)</b>			
BG Group	31,053	484,287	0.82
BP	171,717	1,007,326	1.72
Eni	22,958	401,500	0.68
Galp Energia	3,622	43,156	0.07
Lundin Petroleum	1,907	27,021	0.05
Neste Oil	1,284	18,451	0.03
OMV	1,450	50,445	0.09
Repsol	7,593	139,104	0.24
Royal Dutch Shell - Class A	35,296	917,644	1.56
Royal Dutch Shell - Class B	22,875	626,886	1.07
Seadrill	3,576	105,914	0.18
Statoil	10,386	182,629	0.31
Total	19,400	863,882	1.47
Transocean	3,387	120,060	0.20
Tullow Oil	8,089	83,129	0.14
<b>Oil &amp; Gas Services (0.42%)</b>			
AMEC	3,051	39,899	0.07
CGG	1,498	18,845	0.03
Fugro - CVA	721	31,230	0.05
Petrofac	2,116	31,131	0.05
Saipem	2,174	33,827	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas Services (0.42%) (continued)</b>			
Subsea 7	2,163	30,039	0.05
Technip	917	64,062	0.11
<b>Other Finance (0.37%)</b>			
Exor	885	25,585	0.04
Investment Kinnevik - Class B	2,075	69,847	0.12
Investor - Class B	4,290	107,274	0.18
Pargesa Holding	260	15,254	0.03
<b>Packaging &amp; Containers (0.09%)</b>			
Rexam	8,071	51,464	0.09
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (10.97%)</b>			
Actelion - Registered	912	56,075	0.09
AstraZeneca	11,443	491,640	0.84
Bayer - Registered	7,586	773,393	1.32
Celesio	669	15,387	0.03
GlaxoSmithKline	44,581	863,520	1.47
Grifols	1,283	44,604	0.07
Merck	571	74,373	0.13
Novartis - Registered	21,011	1,220,733	2.08
Novo Nordisk - Class B	3,642	485,251	0.83
Orion - Class B	821	16,765	0.03
Perrigo	286	31,851	0.05
Roche Holding	6,423	1,306,111	2.22
Sanofi	10,886	839,528	1.43
Shire	4,952	169,755	0.29
UCB	991	53,653	0.09
<b>Private Equity (0.11%)</b>			
3i Group	9,802	45,371	0.08
Eurazeo	296	16,866	0.03
<b>Real Estate (0.17%)</b>			
Deutsche Wohnen	2,986	41,909	0.07
IMMOFINANZ	8,061	27,149	0.05
Swiss Prime Site - Registered	522	29,412	0.05
<b>Real Estate Investment Trusts (0.83%)</b>			
British Land	7,695	58,177	0.10
Corio	542	17,656	0.03
Fonciere Des Regions	215	13,491	0.02
Gecina	197	18,918	0.03
Hammerson	4,870	29,385	0.05
ICADE	283	19,151	0.03
Intu Properties	5,843	21,764	0.04
Klepierre	833	28,060	0.05
Land Securities Group	7,211	83,510	0.14
Segro	6,738	27,050	0.05
Unibail-Rodamco	918	170,977	0.29
<b>Retail (2.52%)</b>			
Compagne Financiere Richemont - Registered	4,792	347,235	0.59
Hennes & Mauritz - Class B	8,667	290,075	0.49
Inditex	1,995	239,001	0.41
Kering	689	105,865	0.18
Kingfisher	21,083	97,487	0.17
Marks & Spencer Group	15,600	81,115	0.14
Next	1,375	90,072	0.15
Swatch Group	289	139,020	0.24
Swatch Group - Registered	429	35,147	0.06
Travis Perkins	2,399	53,979	0.09
<b>Semiconductors (0.85%)</b>			
ARM Holdings	12,658	167,207	0.28
ASML Holding	3,264	222,083	0.38
Infineon Technologies	9,863	76,537	0.13
STMicroelectronics	6,051	35,338	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Software (1.26%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	3,530	109,801	0.19
Dassault Systemes	547	49,356	0.08
Sage Group	11,285	54,758	0.09
SAP	8,440	525,896	0.90
<b>Telecommunications (7.07%)</b>			
Alcatel-Lucent	24,189	78,808	0.14
Belgacom	1,479	31,806	0.05
BT Group	71,941	328,070	0.56
Deutsche Telekom - Registered	26,469	329,010	0.56
Elisa	1,605	30,912	0.05
Eutelsat Communications	1,181	26,767	0.05
Inmarsat	3,629	32,976	0.06
Koninklijke KPN	29,000	67,947	0.12
Millicom International Cellular	641	46,391	0.08
Nokia	34,242	199,288	0.34
Orange	17,449	157,041	0.27
Portugal Telecom - Registered	4,320	13,651	0.02
SES	2,800	65,884	0.11
Swisscom - Registered	214	82,231	0.14
TDC	7,082	49,932	0.09
Tele2 - Class B	3,029	24,934	0.04
Telecom Italia	91,065	65,658	0.11
Telecom Italia - Rsp	50,811	28,911	0.05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	27,815	246,720	0.42
Telefonica	37,407	442,712	0.75
Telefonica Deutschland Holding	2,284	13,704	0.02
Telekom Austria	1,421	7,821	0.01
Telenet Group Holding	460	19,953	0.03
Telenor	6,422	111,082	0.19
TeliaSonera	22,305	134,964	0.23
Vivendi	10,986	210,437	0.36
Vodafone Group	442,304	1,259,974	2.15
Ziggo	1,295	42,994	0.07
<b>Transportation (0.89%)</b>			
AP Moeller - Maersk - Class A	4	29,972	0.05
AP Moeller - Maersk - Class B	13	102,549	0.18
Deutsche Post - Registered	8,387	222,255	0.38
DSV	1,713	40,825	0.07
Groupe Eurotunnel - Registered	4,641	35,457	0.06
Koninklijke Vopak	601	25,555	0.04
Kuehne + Nagel International - Registered	479	45,771	0.08
TNT Express	2,891	19,508	0.03
<b>Water (0.28%)</b>			
Severn Trent	2,178	44,635	0.08
Suez Environnement	2,433	31,690	0.05
United Utilities Group	6,722	54,255	0.09
Veolia Environnement	2,977	35,292	0.06
<b>Total Common Stocks</b>		<b>58,071,440</b>	<b>98.88</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.69%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	410	25,457	0.04
Porsche Automobil Holding	1,443	109,177	0.19
Volkswagen	1,332	271,928	0.46
<b>Household Products (0.24%)</b>			
Henkel & Co	1,690	142,484	0.24
<b>Oil &amp; Gas (0.04%)</b>			
Fuchs Petrolub	346	24,580	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Total Preferred Stocks</b>		<u>573,626</u>	<u>0.97</u>
<b>Rights</b>			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	7,593	3,766	0.01
<b>Total Rights</b>		<u>3,766</u>	<u>0.01</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 51,833,637)</b>		<u>58,648,832</u>	<u>99.86</u>
<b>Other net assets</b>		<u>80,926</u>	<u>0.14</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<u>58,729,758</u>	<u>100.00</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.47%)</b>			
JCDecaux	22,417	671,838	0.06
Publicis Groupe	63,851	4,246,730	0.41
<b>Aerospace &amp; Defense (1.94%)</b>			
Airbus Group	207,641	11,588,444	1.11
Finmeccanica	136,893	753,596	0.07
Safran	95,582	4,827,847	0.46
Thales	32,051	1,499,987	0.15
Zodiac Aerospace	11,959	1,539,721	0.15
<b>Airlines (0.31%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	81,207	1,252,212	0.12
International Consolidated Airlines Group	329,712	1,595,476	0.15
Ryanair Holdings	60,789	380,843	0.04
<b>Apparel (2.16%)</b>			
Adidas	74,157	6,869,904	0.66
Christian Dior	19,309	2,652,091	0.25
Hugo Boss	10,997	1,138,190	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	89,258	11,835,611	1.14
<b>Auto Manufacturers (3.76%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	116,753	9,949,691	0.96
Daimler - Registered	339,471	21,352,726	2.05
Fiat	304,268	1,808,873	0.17
Renault	67,487	3,944,615	0.38
Volkswagen	10,614	2,089,897	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.52%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	65,599	5,067,522	0.49
Continental	38,840	6,191,096	0.59
Nokian Renkaat	40,132	1,399,403	0.13
Pirelli & C.	84,222	1,059,513	0.10
Valeo	26,502	2,131,556	0.21
<b>Banks (12.73%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	2,184,462	383,155	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,042,798	18,278,956	1.75
Banco de Sabadell	1,202,701	2,280,321	0.22
Banco Espirito Santo - Registered	598,664	622,012	0.06
Banco Popular Espanol	451,805	1,981,165	0.19
Banco Santander	4,008,982	26,082,437	2.50
Bank of Ireland	7,552,684	1,903,276	0.18
Bankia	1,400,450	1,728,155	0.17
BNP Paribas	350,451	19,853,049	1.91
CaixaBank	615,525	2,331,609	0.22
Commerzbank	340,886	3,991,775	0.38
Credit Agricole	353,493	3,289,252	0.32
Deutsche Bank - Registered	359,450	12,463,929	1.20
Erste Group Bank	90,588	2,294,594	0.22
Intesa Sanpaolo	4,108,859	7,371,293	0.71
KBC Groep	89,347	3,685,564	0.35
Mediobanca	176,524	1,122,693	0.11
Natixis	327,399	1,399,303	0.13
Pohjola Bank - Class A	47,465	693,938	0.07
Raiffeisen Bank International	16,505	422,858	0.04
Societe Generale	253,358	10,696,775	1.03
UniCredit	1,529,555	8,229,006	0.79
Unione di Banche Italiane	299,096	1,476,338	0.14
<b>Beverages (3.30%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	283,050	21,868,443	2.10
Heineken	82,009	4,025,002	0.39
Heineken Holding	35,848	1,648,470	0.16
Pernod Ricard	74,984	6,209,425	0.60
Remy Cointreau	9,459	576,905	0.05
<b>Building Materials (1.68%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	146,319	5,849,102	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.68%) (continued)</b>			
CRH	252,896	4,627,997	0.45
HeidelbergCement	49,370	2,722,755	0.26
Imerys	11,517	727,990	0.07
Lafarge	65,788	3,583,472	0.34
<b>Chemicals (6.21%)</b>			
Air Liquide	109,072	11,212,601	1.08
Akzo Nobel	84,367	4,753,237	0.46
Arkema	22,391	1,898,533	0.18
BASF	323,479	25,066,388	2.41
Brenntag	18,303	2,466,329	0.24
K+S - Registered	59,545	1,332,319	0.13
Koninklijke DSM	54,442	3,111,905	0.30
Lanxess	29,985	1,453,523	0.14
Linde	65,284	9,926,432	0.95
OCI	30,340	993,180	0.09
Solvay	20,952	2,409,480	0.23
<b>Commercial Services (1.18%)</b>			
Abertis Infraestructuras	137,674	2,223,435	0.21
Atlantia	132,289	2,157,634	0.21
Bureau Veritas	77,684	1,650,397	0.16
Edenred	70,275	1,709,791	0.17
Randstad Holding	44,723	2,108,689	0.20
Sodexo	32,872	2,420,694	0.23
<b>Computers (0.60%)</b>			
AtoS	24,184	1,591,065	0.15
Cap Gemini	49,851	2,449,180	0.24
Gemalto	27,709	2,216,997	0.21
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.29%)</b>			
Beiersdorf	35,914	2,644,707	0.25
L'Oreal	84,616	10,805,463	1.04
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	67,797	4,081,379	0.39
<b>Electric (4.47%)</b>			
E.ON	634,906	8,517,264	0.82
EDP - Energias de Portugal	703,691	1,878,855	0.18
Electricite de France	85,090	2,185,536	0.21
Enel	2,312,931	7,341,243	0.70
Fortum	159,021	2,644,519	0.25
GDF Suez	467,187	7,986,562	0.77
Iberdrola	1,651,168	7,653,164	0.73
Red Electrica	37,932	1,839,702	0.18
RWE	172,499	4,589,336	0.44
Terna Rete Elettrica Nazionale	540,131	1,961,756	0.19
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.75%)</b>			
Legrand	93,969	3,764,398	0.36
OSRAM Licht	28,627	1,173,707	0.12
Prismaian	72,835	1,362,743	0.13
Schneider Electric	187,259	11,872,221	1.14
<b>Electronics (1.02%)</b>			
Koninklijke Philips	343,768	9,159,698	0.88
Rexel	74,480	1,420,706	0.14
<b>Energy - Alternate Sources (0.11%)</b>			
Enel Green Power	620,877	1,136,826	0.11
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	50,499	1,263,485	0.12
Aeroports de Paris	10,711	883,657	0.09
Bouygues	66,782	1,831,162	0.18
Ferrovial	141,337	1,987,905	0.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	12,886	700,870	0.07
Hochtief	10,475	650,079	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%) (continued)</b>			
Koninklijke Boskalis Westminster	28,255	1,085,133	0.10
Vinci	168,441	8,038,005	0.77
<b>Food (4.78%)</b>			
Carrefour	217,013	6,252,145	0.60
Casino Guichard Perrachon	19,971	1,672,971	0.16
Colruyt	25,738	1,044,448	0.10
Danone	199,424	10,433,864	1.00
Delhaize Group	35,715	1,542,888	0.15
Distribuidora Internacional de Alimentacion	217,853	1,416,044	0.14
Jeronimo Martins	89,162	1,267,438	0.12
Kerry Group - Class A	50,099	2,529,999	0.24
Koninklijke Ahold	356,953	4,658,237	0.45
Metro	45,796	1,612,019	0.15
Suedzucker	28,246	554,186	0.05
Unilever - CVA	575,530	16,848,641	1.62
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Stora Enso - Class R	197,909	1,443,746	0.14
UPM-Kymmene	188,849	2,319,066	0.22
<b>Gas (0.62%)</b>			
Enagas	67,261	1,277,623	0.12
Gas Natural SDG	121,941	2,279,687	0.22
Sham	720,397	2,929,134	0.28
<b>Healthcare Products (0.89%)</b>			
Essilor International	72,293	5,586,803	0.54
Luxottica Group	59,042	2,299,686	0.22
QIAGEN	83,131	1,407,823	0.13
<b>Healthcare Services (0.85%)</b>			
Fresenius & Co	44,259	4,939,304	0.47
Fresenius Medical Care & Co	76,439	3,954,190	0.38
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.52%)</b>			
GEA Group	63,669	2,202,948	0.21
Groupe Bruxelles Lambert	29,396	1,961,595	0.19
Wendel	11,340	1,201,473	0.12
<b>Household Products (0.42%)</b>			
Henkel & Co	46,619	3,526,261	0.34
Societe BIC	9,974	888,285	0.08
<b>Insurance (7.97%)</b>			
Aegon	631,047	4,330,245	0.42
Ageas	78,856	2,440,593	0.24
Allianz - Registered	160,683	20,945,029	2.01
Assicurazioni Generali	409,880	7,008,948	0.67
AXA	630,321	12,738,787	1.22
CNP Assurances	58,496	841,790	0.08
Delta Lloyd	64,761	1,168,289	0.11
Hannover Rueck	21,422	1,336,304	0.13
ING Groep - CVA	1,353,484	13,670,188	1.31
Mapfre	376,578	1,172,287	0.11
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	63,298	10,137,175	0.97
Sampo - Class A	147,600	5,272,272	0.51
SCOR	54,769	1,454,939	0.14
Vienna Insurance Group	12,929	468,353	0.05
<b>Internet (0.25%)</b>			
Iliad	9,202	1,370,178	0.13
United Internet - Registered	38,196	1,181,020	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.84%)</b>			
ArcelorMittal	356,319	4,621,457	0.44
ThyssenKrupp	159,640	2,824,032	0.27
Voestalpine	37,999	1,327,305	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Lodging (0.18%)</b>			
Accor	55,150	1,891,645	0.18
<b>Machinery - Diversified (1.22%)</b>			
Alstom	75,905	2,009,585	0.19
Andritz	26,233	1,195,962	0.12
CNH Industrial	328,241	2,719,477	0.26
Kone - Class B	109,465	3,590,452	0.34
MAN	11,655	1,040,209	0.10
Metso	45,669	1,416,652	0.14
Zardoya Otis	55,628	731,508	0.07
<b>Media (1.28%)</b>			
Axel Springer	13,872	647,822	0.06
Kabel Deutschland Holding	7,871	741,606	0.07
Lagardere	39,333	1,062,778	0.10
ProSiebenSat.1 Media - Registered	65,027	2,340,972	0.23
Reed Elsevier	248,645	3,829,133	0.37
RTL Group	12,453	1,169,710	0.11
Sky Deutschland	157,260	1,258,080	0.12
Wolters Kluwer	109,447	2,270,478	0.22
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.40%)</b>			
Tenaris	167,190	2,654,977	0.25
Vallourec	38,597	1,528,441	0.15
<b>Mining (0.14%)</b>			
Umicore	41,986	1,425,635	0.14
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.87%)</b>			
Siemens - Registered	279,094	27,711,243	2.66
Wartsila	62,243	2,226,432	0.21
<b>Oil &amp; Gas (5.62%)</b>			
Eni	694,421	15,643,423	1.50
Galp Energia	125,926	1,500,408	0.15
Neste Oil	45,173	649,136	0.06
OMV	51,786	1,801,635	0.17
Repsol	299,745	5,491,328	0.53
Total	751,465	33,462,737	3.21
<b>Oil &amp; Gas Services (0.55%)</b>			
CGG	58,523	736,219	0.07
Fugro - CVA	24,573	1,064,379	0.10
Saipem	93,176	1,449,819	0.14
Technip	35,314	2,467,036	0.24
<b>Other Finance (0.10%)</b>			
Exor	35,353	1,022,055	0.10
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.84%)</b>			
Bayer - Registered	291,461	29,714,449	2.85
Celastio	28,397	653,131	0.06
Grifols	53,177	1,848,698	0.18
Merck	22,963	2,990,931	0.29
Orion - Class B	34,126	696,853	0.07
Perrigo	8,229	916,450	0.09
Sanofi	419,421	32,345,748	3.10
UCB	38,443	2,081,304	0.20
<b>Private Equity (0.06%)</b>			
Eurazeo	10,914	621,880	0.06
<b>Real Estate (0.25%)</b>			
Deutsche Wohnen	105,040	1,474,236	0.14
IMMOFINANZ	339,296	1,142,749	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (1.01%)</b>			
Corio	22,875	745,153	0.07
Fonciere Des Regions	9,196	577,049	0.06
Gecina	7,441	714,559	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (1.01%) (continued)</b>			
ICADE	12,478	844,387	0.08
Kleppierre	34,050	1,146,974	0.11
Unibail-Rodamco	34,636	6,450,955	0.62
<b>Retail (1.27%)</b>			
Indtex	76,797	9,200,280	0.88
Kering	26,449	4,063,889	0.39
<b>Semiconductors (1.24%)</b>			
ASML Holding	125,652	8,549,362	0.82
Infineon Technologies	384,608	2,984,558	0.29
STMicroelectronics	228,103	1,332,122	0.13
<b>Software (2.54%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	135,228	4,206,267	0.40
Dassault Systemes	22,593	2,038,566	0.20
SAP	324,615	20,226,761	1.94
<b>Telecommunications (6.81%)</b>			
Alcatel-Lucent	987,191	3,216,268	0.31
Belgacom	54,567	1,173,463	0.11
Deutsche Telekom - Registered	1,017,802	12,651,279	1.22
Elisa	48,257	929,430	0.09
Eutelsat Communications	51,444	1,165,978	0.11
Koninklijke KPN	1,130,354	2,648,419	0.25
Nokia	1,317,010	7,664,998	0.74
Orange	654,667	5,892,003	0.57
Portugal Telecom - Registered	210,360	664,738	0.06
SES	106,131	2,497,263	0.24
Telecom Italia	3,561,619	2,567,927	0.25
Telecom Italia - Rsp	2,064,609	1,174,763	0.11
Telefonica	1,443,768	17,086,994	1.64
Telefonica Deutschland Holding	94,075	564,450	0.05
Telekom Austria	72,813	400,763	0.04
Telenet Group Holding	17,804	772,249	0.07
Vivendi	424,089	8,123,425	0.78
Ziggo	52,401	1,739,713	0.17
<b>Transportation (1.14%)</b>			
Deutsche Post - Registered	319,404	8,464,206	0.81
Groupe Eurotunnel - Registered	196,169	1,498,731	0.15
Koninklijke Vopak	25,061	1,065,594	0.10
TNT Express	123,334	832,258	0.08
<b>Water (0.26%)</b>			
Suez Environnement	99,188	1,291,924	0.12
Veolia Environnement	122,618	1,453,636	0.14
<b>Total Common Stocks</b>		<b>1,018,098,736</b>	<b>97.75</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (1.50%)</b>			
Bayenische Motoren Werke	18,282	1,135,129	0.11
Porsche Automobil Holding	53,834	4,073,080	0.39
Volkswagen	51,124	10,436,965	1.00
<b>Household Products (0.51%)</b>			
Henkel & Co	63,118	5,321,479	0.51
<b>Oil &amp; Gas (0.09%)</b>			
Fuchs Petrolub	12,068	857,311	0.09
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>21,823,964</b>	<b>2.10</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Repsol - Rights	299,745	148,674	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Total Rights</b>		<u>148,674</u>	<u>0.01</u>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (0.00%)</b>			
Anglo Irish Bank	22,720	0	0.00
<b>Beverages (0.00%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	5,192	<u>5</u>	<u>0.00</u>
<b>Total Common Stocks</b>		<u>5</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 915,088,245)</b>		<u>1,040,071,379</u>	<u>99.86</u>
<b>Other net assets</b>		<u>1,458,084</u>	<u>0.14</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<u>1,041,529,463</u>	<u>100.00</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.48%)</b>			
JCDecaux	228	8,374	0.07
Publicis Groupe	614	50,045	0.41
<b>Aerospace &amp; Defense (1.94%)</b>			
Airbus Group	1,995	136,446	1.11
Finmeccanica	1,369	9,236	0.08
Safran	915	56,637	0.46
Thales	311	17,837	0.14
Zodiac Aerospace	116	18,302	0.15
<b>Airlines (0.31%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	796	15,042	0.12
International Consolidated Airlines Group	3,249	19,267	0.16
Ryanair Holdings - IE	181	1,389	0.01
Ryanair Holdings - GB	291	2,229	0.02
<b>Apparel (2.16%)</b>			
Adidas	718	81,513	0.66
Christian Dior	183	30,803	0.25
Hugo Boss	111	14,079	0.12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	854	138,774	1.13
<b>Auto Manufacturers (3.76%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,127	117,699	0.96
Daimler - Registered	3,260	251,289	2.04
Fiat	2,960	21,565	0.18
Renault	649	46,487	0.38
Volkswagen	103	24,854	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.52%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	632	59,830	0.49
Continental	373	72,863	0.59
Nokian Renkaat	384	16,409	0.13
Pirelli & C.	793	12,225	0.10
Valeo	255	25,134	0.21
<b>Banks (12.70%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	22,104	4,751	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	19,592	214,838	1.75
Banco de Sabadell	11,473	26,658	0.22
Banco Espirito Santo - Registered	6,136	7,813	0.06
Banco Popular Espanol	4,358	23,419	0.19
Banco Santander	38,421	306,329	2.49
Bank of Ireland - IE	40,375	12,469	0.10
Bank of Ireland - GB	32,608	10,070	0.08
Bankia	13,625	20,604	0.17
BNP Paribas	3,359	233,193	1.90
CaixaBank	5,929	27,523	0.22
Commerzbank	3,280	47,069	0.38
Credit Agricole	3,403	38,805	0.32
Deutsche Bank - Registered	3,457	146,900	1.20
Erste Group Bank	872	27,068	0.22
Intesa Sanpaolo	39,406	86,634	0.71
KBC Groep	851	43,019	0.35
Mediobanca	1,743	13,585	0.11
Natixis	3,148	16,488	0.13
Pohjola Bank - Class A	460	8,242	0.07
Raiffeisen Bank International	146	4,584	0.04
Societe Generale	2,429	125,676	1.02
UniCredit	14,691	96,859	0.79
Unione di Banche Italiane	2,939	17,778	0.14
<b>Beverages (3.29%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	2,719	257,436	2.10
Heineken	792	47,636	0.39
Heineken Holding	350	19,724	0.16
Pernod Ricard	719	72,966	0.59
Remy Cointreau	85	6,353	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.67%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	1,401	68,633	0.56
CRH	2,412	54,092	0.44
HeidelbergCement	480	32,441	0.26
Imerys	112	8,676	0.07
Lafarge	627	41,853	0.34
<b>Chemicals (6.19%)</b>			
Air Liquide	1,052	132,530	1.08
Akzo Nobel	812	56,063	0.45
Arkema	210	21,821	0.18
BASF	3,108	295,143	2.40
Brenntag	174	28,733	0.23
K+S - Registered	582	15,959	0.13
Koninklijke DSM	525	36,776	0.30
Lanxess	284	16,871	0.14
Linde	629	117,204	0.95
OCI	301	12,075	0.10
Solvay	199	28,045	0.23
<b>Commercial Services (1.17%)</b>			
Abertis Infraestructuras	1,314	26,006	0.21
Atlantia	1,246	24,904	0.20
Bureau Veritas	752	19,579	0.16
Edenred	686	20,454	0.17
Randstad Holding	428	24,730	0.20
Sodexo	316	28,517	0.23
<b>Computers (0.61%)</b>			
AtoS	237	19,108	0.16
Cap Gemini	487	29,321	0.24
Gemalto	269	26,376	0.21
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.29%)</b>			
Beiersdorf	350	31,586	0.25
L'Oreal	815	127,542	1.04
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	654	48,248	0.39
<b>Electric (4.46%)</b>			
E.ON	6,100	100,283	0.82
EDP - Energias de Portugal	6,796	22,237	0.18
Electricite de France	822	25,874	0.21
Enel	22,234	86,483	0.70
Fortum	1,498	30,529	0.25
GDF Suez	4,485	93,959	0.76
Iberdrola	15,897	90,296	0.73
Red Electrica	366	21,753	0.18
RWE	1,655	53,959	0.44
Terna Rete Elettrica Nazionale	5,193	23,114	0.19
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.74%)</b>			
Legrand	896	43,987	0.36
OSRAM Licht	283	14,219	0.12
Prysmian	695	15,936	0.13
Schneider Electric	1,796	139,541	1.13
<b>Electronics (1.01%)</b>			
Koninklijke Philips	3,304	107,885	0.88
Rexel	721	16,854	0.13
<b>Energy - Alternate Sources (0.10%)</b>			
Enel Green Power	5,416	12,153	0.10
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	494	15,147	0.12
Aeroports de Paris	98	9,908	0.08
Bouygues	646	21,707	0.18
Ferrovial	1,325	22,838	0.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	131	8,732	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%) (continued)</b>			
Hochtief	102	7,757	0.06
Koninklijke Boskalis Westminster	271	12,755	0.11
Vinci	1,622	94,854	0.77
<b>Food (4.76%)</b>			
Carrefour	2,073	73,189	0.59
Casino Guichard Perrachon	189	19,402	0.16
Colruyt	262	13,029	0.11
Danone	1,911	122,528	1.00
Delhaize Group	348	18,423	0.15
Distribuidora Internacional de Alimentacion	2,072	16,505	0.13
Jeronimo Martins	835	14,546	0.12
Kerry Group - Class A - IE	255	15,781	0.13
Kerry Group - Class A - GB	231	14,293	0.12
Koninklijke Ahold	3,397	54,327	0.44
Metro	444	19,153	0.16
Suedzucker	276	6,636	0.05
Unilever - CVA	5,500	197,318	1.60
<b>Forest Products &amp; Paper (0.35%)</b>			
Stora Enso - Class R	1,866	16,682	0.13
UPM-Kymmene	1,771	26,651	0.22
<b>Gas (0.62%)</b>			
Enagas	650	15,131	0.12
Gas Natural SDG	1,192	27,309	0.22
Snam	6,827	34,017	0.28
<b>Healthcare Products (0.89%)</b>			
Essilor International	694	65,725	0.54
Luxottica Group	573	27,351	0.22
QIAGEN	795	16,499	0.13
<b>Healthcare Services (0.86%)</b>			
Fresenius & Co	427	58,398	0.48
Fresenius Medical Care & Co	740	46,912	0.38
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.52%)</b>			
GEA Group	626	26,543	0.22
Groupe Bruxelles Lambert	288	23,552	0.19
Wendel	108	14,023	0.11
<b>Household Products (0.43%)</b>			
Henkel & Co	449	41,620	0.34
Societe BIC	98	10,696	0.09
<b>Insurance (7.94%)</b>			
Aegon	6,075	51,086	0.42
Ageas	747	28,333	0.23
Allianz - Registered	1,544	246,640	2.01
Assicurazioni Generali	3,938	82,524	0.67
AXA	6,038	149,543	1.22
CNP Assurances	570	10,408	0.08
Delta Lloyd	615	13,596	0.11
Hannover Rueck	207	15,824	0.13
ING Groep - CVA	12,971	160,546	1.31
Mapfre	3,632	13,856	0.11
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	610	119,719	0.97
Sampo - Class A	1,419	62,115	0.50
SCOR	511	16,636	0.14
Vienna Insurance Group	125	5,549	0.04
<b>Internet (0.24%)</b>			
Iliad	88	16,058	0.13
United Internet - Registered	367	13,906	0.11
<b>Iron &amp; Steel (0.85%)</b>			
ArcelorMittal	3,447	54,788	0.45
ThyssenKrupp	1,531	33,190	0.27
Voestalpine	376	16,095	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Lodging (0.18%)</b>			
Accor	536	22,530	0.18
<b>Machinery - Diversified (1.18%)</b>			
Alstom	727	23,587	0.19
Andritz	250	13,968	0.11
CNH Industrial	3,215	32,642	0.26
Kone - Class B	1,063	42,728	0.35
MAN	54	5,906	0.05
Metso	444	16,879	0.14
Zardoya Otis	583	9,395	0.08
<b>Media (1.27%)</b>			
Axel Springer	122	6,982	0.06
Kabel Deutschland Holding	78	9,006	0.07
Lagardere	380	12,583	0.10
ProSiebenSat.1 Media - Registered	630	27,794	0.23
Reed Elsevier	2,382	44,954	0.37
RTL Group	120	13,813	0.11
Sky Deutschland	1,514	14,843	0.12
Wolters Kluwer	1,031	26,211	0.21
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.40%)</b>			
Tenaris	1,597	31,078	0.25
Vallourec	366	17,762	0.15
<b>Mining (0.13%)</b>			
Umicore	396	16,478	0.13
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.88%)</b>			
Siemens - Registered	2,685	326,705	2.66
Wartsila	609	26,696	0.22
<b>Oil &amp; Gas (5.61%)</b>			
Eni	8,587	184,051	1.50
Galp Energia	1,199	17,507	0.14
Neste Oil	434	7,643	0.06
OMV	505	21,530	0.18
Repsol	2,865	64,321	0.52
Total	7,218	393,691	3.21
<b>Oil &amp; Gas Services (0.55%)</b>			
CGG	530	8,171	0.07
Fugro - CVA	240	12,740	0.10
Saipem	895	17,066	0.14
Technip	343	29,365	0.24
<b>Other Finance (0.10%)</b>			
Exor	333	11,798	0.10
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.77%)</b>			
Bayer - Registered	2,800	349,826	2.85
Celesio	131	3,693	0.03
Grifols	505	21,515	0.17
Merck	220	35,116	0.29
Orion - Class B	336	8,408	0.07
Perrigo	57	7,779	0.06
Sanofi	4,032	381,060	3.10
UCB	375	24,880	0.20
<b>Private Equity (0.06%)</b>			
Eurazeo	103	7,192	0.06
<b>Real Estate (0.25%)</b>			
Deutsche Wohnen	1,005	17,286	0.14
IMMOFINANZ	3,243	13,385	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (1.00%)</b>			
Corio	234	9,341	0.08
Fonciere Des Regions	85	6,537	0.05
Gecina	69	8,120	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (1.00%) (continued)</b>			
ICADE	112	9,288	0.07
Kleppierre	324	13,375	0.11
Unibail-Rodamco	334	76,234	0.62
<b>Retail (1.27%)</b>			
Indtex	738	108,348	0.88
Kering	256	48,203	0.39
<b>Semiconductors (1.23%)</b>			
ASML Holding	1,208	100,725	0.82
Infineon Technologies	3,692	35,110	0.29
STMicroelectronics	2,133	15,265	0.12
<b>Software (2.54%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	1,293	49,287	0.40
Dassault Systemes	215	23,774	0.20
SAP	3,124	238,547	1.94
<b>Telecommunications (6.80%)</b>			
Alcatel-Lucent	9,412	37,578	0.31
Belgacom	519	13,678	0.11
Deutsche Telekom - Registered	9,784	149,037	1.21
Elisa	487	11,495	0.09
Eutelsat Communications	482	13,388	0.11
Koninklijke KPN	10,832	31,102	0.25
Nokia	12,658	90,281	0.74
Orange	6,247	68,900	0.56
Portugal Telecom - Registered	2,020	7,822	0.06
SES	1,026	29,585	0.24
Telecom Italia	33,924	29,974	0.25
Telecom Italia - Rsp	20,070	13,995	0.11
Telefonica	13,840	200,729	1.63
Telefonica Deutschland Holding	941	6,919	0.06
Telekom Austria	753	5,079	0.04
Telenet Group Holding	179	9,515	0.08
Vivendi	4,066	95,446	0.78
Ziggo	508	20,668	0.17
<b>Transportation (1.14%)</b>			
Deutsche Post - Registered	3,077	99,926	0.81
Groupe Eurotunnel - Registered	1,878	17,583	0.14
Koninklijke Vopak	240	12,506	0.10
TNT Express	1,243	10,279	0.09
<b>Water (0.27%)</b>			
Suez Environnement	961	15,339	0.13
Veolia Environnement	1,214	17,637	0.14
<b>Total Common Stocks</b>		<b>11,976,892</b>	<b>97.46</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (1.49%)</b>			
Bayenische Motoren Werke	168	12,783	0.10
Porsche Automobil Holding	515	47,751	0.39
Volkswagen	493	123,339	1.00
<b>Household Products (0.52%)</b>			
Henkel & Co	614	63,439	0.52
<b>Oil &amp; Gas (0.09%)</b>			
Fuchs Petrolub	123	10,708	0.09
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>258,020</b>	<b>2.10</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Repsol - Rights	2,865	1,742	0.01
<b>Total Rights</b>		<b>1,742</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 11,376,356)</b>		<b>12,236,654</b>	<b>99.57</b>
<b>Other net assets</b>		<b>53,062</b>	<b>0.43</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>12,289,716</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 5,547,000	EUR 4,509,785	6 January 2014	20,351	0.17
CHF 6,657,000	EUR 5,455,243	6 January 2014	(28,288)	(0.23)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(7,937)</b>	<b>(0.06)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.49%)</b>			
JCDecaux	1,455	60,088	0.07
Publicis Groupe	3,851	352,934	0.42
<b>Aerospace &amp; Defense (1.98%)</b>			
Airbus Group	12,447	957,216	1.13
Finmeccanica	8,659	65,684	0.08
Safran	5,797	403,472	0.47
Thales	2,003	129,170	0.15
Zodiac Aerospace	731	129,687	0.15
<b>Airlines (0.31%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	4,722	100,333	0.12
International Consolidated Airlines Group	20,313	135,445	0.16
Ryanair Holdings	2,950	25,467	0.03
<b>Apparel (2.18%)</b>			
Adidas	4,406	562,440	0.66
Christian Dior	1,106	209,323	0.25
Hugo Boss	720	102,685	0.12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,349	977,349	1.15
<b>Auto Manufacturers (3.78%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	6,943	815,309	0.96
Daimler - Registered	20,185	1,749,495	2.06
Fiat	18,427	150,952	0.18
Renault	4,047	325,950	0.38
Volkswagen	628	170,388	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.54%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	3,943	419,719	0.50
Continental	2,325	510,675	0.60
Nokian Renkaat	2,359	113,348	0.13
Pirelli & C.	4,998	86,638	0.10
Valeo	1,610	178,434	0.21
<b>Banks (12.86%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	141,080	34,098	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	122,044	1,504,789	1.77
Banco de Sabadell	71,907	187,864	0.22
Banco Espirito Santo - Registered	38,778	55,518	0.07
Banco Popular Espanol	27,321	165,082	0.19
Banco Santander	239,757	2,149,407	2.53
Bank of Ireland	456,096	158,376	0.19
Bankia	85,194	144,863	0.17
BNP Paribas	20,920	1,633,033	1.92
CaixaBank	37,507	195,774	0.23
Commerzbank	20,382	328,880	0.39
Credit Agricole	21,413	274,554	0.32
Deutsche Bank - Registered	21,390	1,022,023	1.20
Erste Group Bank	5,420	189,177	0.22
Intesa Sanpaolo	243,024	600,765	0.71
KBC Groep	5,314	302,050	0.35
Mediobanca	10,913	95,639	0.11
Natixis	19,695	115,991	0.14
Pohjola Bank - Class A	2,867	57,757	0.07
Raiffeisen Bank International	1,061	37,457	0.04
Societe Generale	15,147	881,207	1.04
UniCredit	90,891	673,808	0.79
Unione di Banche Italiane	18,397	125,128	0.15
<b>Beverages (3.33%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	16,994	1,809,188	2.13
Heineken	4,965	335,782	0.39
Heineken Holding	2,171	137,565	0.16
Pernod Ricard	4,439	506,525	0.60
Remy Cointreau	550	46,223	0.05
<b>Building Materials (1.71%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	8,761	482,587	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.71%) (continued)</b>			
CRH	15,072	380,063	0.45
HeidelbergCement	3,014	229,046	0.27
Imerys	714	62,189	0.07
Lafarge	3,947	296,249	0.35
<b>Chemicals (6.26%)</b>			
Air Liquide	6,594	934,061	1.10
Akzo Nobel	5,024	390,032	0.46
Arkema	1,294	151,186	0.18
BASF	19,268	2,057,385	2.42
Brenntag	1,079	200,347	0.23
K+S - Registered	3,666	113,029	0.13
Koninklijke DSM	3,287	258,896	0.30
Lanxess	1,805	120,567	0.14
Linde	3,922	821,727	0.97
OCI	1,863	84,035	0.10
Solvay	1,229	194,752	0.23
<b>Commercial Services (1.19%)</b>			
Abertis Infraestructuras	8,210	182,704	0.22
Atlantia	7,931	178,244	0.21
Bureau Veritas	4,683	137,093	0.16
Edenred	4,231	141,847	0.17
Randstad Holding	2,631	170,937	0.20
Sodexo	1,966	199,494	0.23
<b>Computers (0.62%)</b>			
AtoS	1,499	135,892	0.16
Cap Gemini	3,080	208,512	0.24
Gemalto	1,683	185,550	0.22
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.31%)</b>			
Beiersdorf	2,121	215,223	0.25
L'Oreal	5,090	895,657	1.06
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	4,011	332,723	0.39
<b>Electric (4.50%)</b>			
E.ON	37,623	695,468	0.82
EDP - Energias de Portugal	41,949	154,336	0.18
Electricite de France	5,185	183,511	0.22
Enel	137,099	599,618	0.70
Fortum	9,106	208,667	0.24
GDF Suez	28,004	659,663	0.78
Iberdrola	99,306	634,247	0.75
Red Electrica	2,278	152,240	0.18
RWE	10,335	378,885	0.45
Terna Rete Elettrica Nazionale	31,207	156,182	0.18
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.76%)</b>			
Legrand	5,527	305,094	0.36
OSRAM Licht	1,761	99,489	0.12
Prysmian	4,413	113,774	0.13
Schneider Electric	11,199	978,367	1.15
<b>Electronics (1.03%)</b>			
Koninklijke Philips	20,595	756,155	0.89
Rexel	4,424	116,282	0.14
<b>Energy - Alternate Sources (0.11%)</b>			
Enel Green Power	38,505	97,149	0.11
<b>Engineering &amp; Construction (1.61%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,096	106,739	0.12
Aeroports de Paris	631	71,733	0.08
Bouygues	4,009	151,473	0.18
Ferrovial	8,624	167,140	0.20
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	853	63,929	0.07
Hochtief	657	56,184	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.61%) (continued)</b>			
Koninklijke Boskalis Westminster	1,758	93,034	0.11
Vinci	10,038	660,056	0.78
<b>Food (4.84%)</b>			
Carrefour	13,001	516,123	0.61
Casino Guichard Perrachon	1,176	135,747	0.16
Colruyt	1,557	87,063	0.10
Danone	11,943	861,022	1.01
Delhaize Group	2,140	127,389	0.15
Distribuidora Internacional de Alimentacion	12,868	115,254	0.13
Jeronimo Martins	5,084	99,583	0.12
Kerry Group - Class A	3,035	211,195	0.25
Koninklijke Ahold	21,762	391,329	0.46
Metro	2,794	135,520	0.16
Suedzucker	1,742	47,096	0.05
Unilever - CVA	34,486	1,391,147	1.64
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Stora Enso - Class R	11,576	116,364	0.14
UPM-Kymmene	11,074	187,385	0.22
<b>Gas (0.63%)</b>			
Enagas	4,027	105,403	0.12
Gas Natural SDG	7,462	192,227	0.23
Sham	42,869	240,184	0.28
<b>Healthcare Products (0.90%)</b>			
Essilor International	4,332	461,306	0.54
Luxottica Group	3,451	185,219	0.22
QIAGEN	4,910	114,578	0.14
<b>Healthcare Services (0.87%)</b>			
Fresenius & Co	2,691	413,820	0.49
Fresenius Medical Care & Co	4,538	323,474	0.38
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.63%)</b>			
Exor	2,123	84,573	0.10
GEA Group	3,890	185,464	0.22
Groupe Bruxelles Lambert	1,797	165,235	0.19
Wendel	677	98,838	0.12
<b>Household Products (0.43%)</b>			
Henkel & Co	2,811	292,985	0.34
Societe BIC	615	75,473	0.09
<b>Insurance (8.03%)</b>			
Aegon	38,144	360,670	0.42
Ageas	4,664	198,908	0.23
Allianz - Registered	9,614	1,726,826	2.03
Assicurazioni Generali	24,428	575,595	0.68
AXA	37,646	1,048,379	1.23
CNP Assurances	3,568	73,256	0.09
Delta Lloyd	4,027	100,104	0.12
Hannover Rueck	1,219	104,781	0.12
ING Groep - CVA	80,863	1,125,394	1.32
Mapfre	23,124	99,192	0.12
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	3,754	828,428	0.98
Sampo - Class A	8,659	426,199	0.50
SCOR	3,229	118,198	0.14
Vienna Insurance Group	789	39,384	0.05
<b>Internet (0.25%)</b>			
Iliad	554	113,668	0.13
United Internet - Registered	2,313	98,548	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.86%)</b>			
ArcelorMittal	21,609	386,196	0.45
ThyssenKrupp	9,576	233,424	0.28
Voestalpine	2,340	112,628	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Lodging (0.19%)</b>			
Accor	3,412	161,264	0.19
<b>Machinery - Diversified (1.18%)</b>			
Alstom	4,584	167,230	0.20
Andritz	1,601	100,576	0.12
CNH Industrial	19,656	224,399	0.26
Kone - Class B	6,698	302,728	0.36
MAN	136	16,725	0.02
Metso	2,833	121,094	0.14
Zardoya Otis	3,946	71,502	0.08
<b>Media (1.29%)</b>			
Axel Springer	913	58,752	0.07
Kabel Deutschland Holding	486	63,098	0.07
Lagardere	2,367	88,129	0.10
ProSiebenSat.1 Media - Registered	3,936	195,250	0.23
Reed Elsevier	14,443	306,486	0.36
RTL Group	752	97,332	0.12
Sky Deutschland	9,417	103,809	0.12
Wolters Kluwer	6,544	187,064	0.22
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.41%)</b>			
Tenaris	10,095	220,897	0.26
Vallourec	2,337	127,523	0.15
<b>Mining (0.14%)</b>			
Umicore	2,542	118,936	0.14
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.90%)</b>			
Siemens - Registered	16,643	2,277,039	2.68
Wartsila	3,827	188,630	0.22
<b>Oil &amp; Gas (5.69%)</b>			
Eni	53,381	1,286,500	1.51
Galp Energia	7,640	125,436	0.15
Neste Oil	2,769	54,829	0.07
OMV	3,139	150,480	0.18
Repsol	17,968	453,585	0.53
Total	45,048	2,764,149	3.25
<b>Oil &amp; Gas Services (0.56%)</b>			
CGG	3,427	59,406	0.07
Fugro - CVA	1,557	92,931	0.11
Saipem	5,204	111,578	0.13
Technip	2,176	209,470	0.25
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.81%)</b>			
Bayer - Registered	17,372	2,440,452	2.87
Celastio	565	17,906	0.02
Grifols	3,174	152,049	0.18
Merck	1,401	251,448	0.30
Orion - Class B	2,111	59,399	0.07
Perrigo	232	35,603	0.04
Sanofi	25,144	2,671,989	3.14
UCB	2,208	164,722	0.19
<b>Private Equity (0.06%)</b>			
Eurazeo	651	51,114	0.06
<b>Real Estate (0.24%)</b>			
Deutsche Wohnen	5,859	113,310	0.13
IMMOFINANZ	20,471	95,005	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (1.03%)</b>			
Corio	1,494	67,061	0.08
Fonciere Des Regions	520	44,962	0.05
Gecina	484	64,045	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (1.03%) (continued)</b>			
ICADE	730	68,069	0.08
Kiepierre	2,054	95,339	0.11
Unibail-Rodamco	2,088	535,871	0.63
<b>Retail (1.29%)</b>			
Inditex	4,598	759,030	0.89
Kering	1,586	335,791	0.40
<b>Semiconductors (1.25%)</b>			
ASML Holding	7,544	707,293	0.83
Infineon Technologies	23,053	246,503	0.29
STMicroelectronics	13,477	108,452	0.13
<b>Software (2.56%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	8,123	348,161	0.41
Dassault Systemes	1,343	166,978	0.20
SAP	19,328	1,659,503	1.95
<b>Telecommunications (6.88%)</b>			
Alcatel-Lucent	58,864	264,262	0.31
Belgacom	3,280	97,196	0.11
Deutsche Telekom - Registered	60,688	1,039,459	1.22
Elisa	3,006	79,777	0.09
Eutelsat Communications	3,006	93,881	0.11
Koninklijke KPN	67,543	218,065	0.26
Nokia	78,812	632,046	0.74
Orange	39,052	484,305	0.57
Portugal Telecom - Registered	12,994	56,580	0.07
SES	6,344	205,692	0.24
Telecom Italia	209,060	207,701	0.24
Telecom Italia - Rsp	124,338	97,488	0.12
Telefonica	86,308	1,407,514	1.66
Telefonica Deutschland Holding	5,918	48,928	0.06
Telekom Austria	4,561	34,592	0.04
Telenet Group Holding	1,102	65,865	0.08
Vivendi	25,349	669,077	0.79
Ziggo	3,168	144,929	0.17
<b>Transportation (1.15%)</b>			
Deutsche Post - Registered	18,996	693,651	0.82
Groupe Eurotunnel - Registered	11,820	124,435	0.15
Koninklijke Vopak	1,526	89,409	0.10
TNT Express	7,733	71,905	0.08
<b>Water (0.27%)</b>			
Suez Environnement	6,002	107,723	0.13
Veolia Environnement	7,599	124,134	0.14
<b>Total Common Stocks</b>		<b>83,876,436</b>	<b>98.66</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (1.51%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,145	97,963	0.12
Porsche Automobil Holding	3,215	335,182	0.39
Volkswagen	3,033	853,208	1.00
<b>Household Products (0.52%)</b>			
Henkel & Co	3,765	437,399	0.52
<b>Oil &amp; Gas (0.09%)</b>			
Fuchs Petrolub	767	75,081	0.09
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,798,833</b>	<b>2.12</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Repsol – Rights	17,968	12,280	0.01
<b>Total Rights</b>		<b>12,280</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 81,928,877)</b>		<b>85,687,549</b>	<b>100.79</b>
<b>Other net assets</b>		<b>(687,530)</b>	<b>(0.79)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>85,020,019</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 26,178,000	EUR 19,226,617	6 January 2014	(315,270)	(0.37)
USD 58,182,000	EUR 42,277,900	6 January 2014	(74,729)	(0.09)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(389,999)</b>	<b>(0.46)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.47%)</b>			
JCDecaux	101	2,518	0.07
Publicis Groupe	274	15,162	0.40
<b>Aerospace &amp; Defense (1.94%)</b>			
Airbus Group	905	42,021	1.11
Finmeccanica	623	2,853	0.08
Safran	418	17,566	0.46
Thales	138	5,373	0.14
Zodiac Aerospace	52	5,570	0.15
<b>Airlines (0.30%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	357	4,580	0.12
International Consolidated Airlines Group	1,426	5,741	0.15
Ryanair Holdings	210	1,095	0.03
<b>Apparel (2.15%)</b>			
Adidas	321	24,741	0.65
Christian Dior	83	9,485	0.25
Hugo Boss	50	4,305	0.12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	388	42,804	1.13
<b>Auto Manufacturers (3.74%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	511	36,230	0.96
Daimler - Registered	1,472	77,031	2.03
Fiat	1,336	6,608	0.17
Renault	295	14,345	0.38
Volkswagen	46	7,536	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.53%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	291	18,702	0.50
Continental	168	22,279	0.59
Nokian Renkaat	175	5,077	0.13
Pirelli & C.	366	3,831	0.10
Valeo	120	8,030	0.21
<b>Banks (12.72%)</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena	9,960	1,453	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8,892	66,196	1.75
Banco de Sabadell	5,222	8,237	0.22
Banco Espirito Santo - Registered	2,764	2,389	0.06
Banco Popular Espanol	1,978	7,216	0.19
Banco Santander	17,447	94,437	2.50
Bank of Ireland	36,371	7,625	0.20
Bankia	6,185	6,350	0.17
BNP Paribas	1,523	71,781	1.90
CaixaBank	2,765	8,714	0.23
Commerzbank	1,487	14,487	0.38
Credit Agricole	1,537	11,899	0.31
Deutsche Bank - Registered	1,564	45,119	1.19
Erste Group Bank	394	8,303	0.22
Intesa Sanpaolo	17,895	26,709	0.71
KBC Groep	393	13,487	0.36
Mediobanca	789	4,175	0.11
Natixis	1,399	4,975	0.13
Pohjola Bank - Class A	214	2,603	0.07
Raiffeisen Bank International	65	1,386	0.04
Societe Generale	1,099	38,603	1.02
UniCredit	6,636	29,703	0.78
Unione di Banche Italiane	1,322	5,429	0.14
<b>Beverages (3.30%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	1,235	79,384	2.10
Heineken	358	14,618	0.39
Heineken Holding	156	5,968	0.16
Pernod Ricard	332	22,873	0.60
Remy Cointreau	39	1,979	0.05
<b>Building Materials (1.67%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	636	21,152	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.67%) (continued)</b>			
CRH	1,088	16,565	0.44
HeidelbergCement	216	9,911	0.26
Imerys	51	2,682	0.07
Lafarge	287	13,006	0.34
<b>Chemicals (6.20%)</b>			
Air Liquide	476	40,711	1.07
Akzo Nobel	379	17,765	0.47
Arkema	96	6,772	0.18
BASF	1,407	90,708	2.40
Brenntag	77	8,632	0.23
K+S - Registered	266	4,952	0.13
Koninklijke DSM	237	11,271	0.30
Lanxess	128	5,162	0.14
Linde	286	36,179	0.95
OCI	137	3,731	0.10
Solvay	91	8,707	0.23
<b>Commercial Services (1.16%)</b>			
Abertis Infraestructuras	592	7,955	0.21
Atlantia	543	7,368	0.19
Bureau Veritas	342	6,045	0.16
Edenred	314	6,356	0.17
Randstad Holding	194	7,610	0.20
Sodexo	143	8,761	0.23
<b>Computers (0.62%)</b>			
AtoS	113	6,185	0.16
Cap Gemini	222	9,074	0.24
Gemalto	122	8,121	0.22
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.30%)</b>			
Beiersdorf	158	9,680	0.26
L'Oreal	371	39,416	1.04
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	296	14,825	0.39
<b>Electric (4.48%)</b>			
E.ON	2,775	30,971	0.82
EDP - Energias de Portugal	3,102	6,891	0.18
Electricite de France	369	7,885	0.21
Enel	10,145	26,790	0.71
Fortum	710	9,823	0.26
GDF Suez	2,048	29,128	0.77
Iberdrola	7,151	27,576	0.73
Red Electrica	166	6,698	0.18
RWE	760	16,822	0.44
Terna Rete Elettrica Nazionale	2,336	7,059	0.18
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.74%)</b>			
Legrand	407	13,565	0.36
OSRAM Licht	127	4,332	0.11
Prysmian	315	4,903	0.13
Schneider Electric	815	42,989	1.14
<b>Electronics (1.02%)</b>			
Koninklijke Philips	1,502	33,296	0.88
Rexel	325	5,158	0.14
<b>Energy - Alternate Sources (0.11%)</b>			
Enel Green Power	2,716	4,137	0.11
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	230	4,788	0.13
Aeroports de Paris	45	3,089	0.08
Bouygues	293	6,684	0.18
Ferrovial	607	7,103	0.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	57	2,579	0.07
Hochtief	48	2,478	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.58%) (continued)</b>			
Koninklijke Boskalis Westminster	119	3,802	0.10
Vinci	734	29,141	0.77
<b>Food (4.78%)</b>			
Carrefour	955	22,890	0.61
Casino Guichard Perrachon	86	5,994	0.16
Colruyt	117	3,950	0.10
Danone	871	37,913	1.00
Delhaize Group	156	5,607	0.15
Distribuidora Internacional de Alimentacion	932	5,040	0.13
Jeronimo Martins	387	4,577	0.12
Kerry Group - Class A	217	9,117	0.24
Koninklijke Ahold	1,557	16,905	0.45
Metro	199	5,828	0.15
Suedzucker	126	2,057	0.05
Unilever - CVA	2,510	61,133	1.62
<b>Forest Products &amp; Paper (0.35%)</b>			
Stora Enso - Class R	847	5,141	0.13
UPM-Kymmene	809	8,265	0.22
<b>Gas (0.62%)</b>			
Enagas	295	4,662	0.12
Gas Natural SDG	541	8,415	0.22
Sham	3,099	10,483	0.28
<b>Healthcare Products (0.89%)</b>			
Essilor International	313	20,124	0.53
Luxottica Group	260	8,426	0.22
QIAGEN	368	5,185	0.14
<b>Healthcare Services (0.86%)</b>			
Fresenius & Co	192	17,827	0.47
Fresenius Medical Care & Co	338	14,547	0.39
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.51%)</b>			
GEA Group	280	8,060	0.21
Groupe Bruxelles Lambert	128	7,107	0.19
Wendel	49	4,319	0.11
<b>Household Products (0.42%)</b>			
Henkel & Co	200	12,586	0.33
Societe BIC	45	3,334	0.09
<b>Insurance (7.97%)</b>			
Aegon	2,740	15,643	0.41
Ageas	335	8,626	0.23
Allianz - Registered	698	75,696	2.00
Assicurazioni Generali	1,782	25,352	0.67
AXA	2,759	46,390	1.23
CNP Assurances	258	3,198	0.08
Delta Lloyd	291	4,368	0.12
Hannover Rueck	93	4,826	0.13
ING Groep - CVA	5,874	49,359	1.30
Mapfre	1,783	4,618	0.12
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	279	37,174	0.98
Sampo - Class A	649	19,287	0.51
SCOR	232	5,127	0.14
Vienna Insurance Group	63	1,899	0.05
<b>Internet (0.24%)</b>			
Iliad	40	4,955	0.13
United Internet - Registered	166	4,271	0.11
<b>Iron &amp; Steel (0.85%)</b>			
ArcelorMittal	1,555	16,779	0.44
ThyssenKrupp	717	10,553	0.28
Voestalpine	168	4,882	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Lodging (0.18%)</b>			
Accor	244	6,963	0.18
<b>Machinery - Diversified (1.23%)</b>			
Alstom	332	7,313	0.19
Andritz	112	4,248	0.11
CNH Industrial	1,432	9,870	0.26
Kone - Class B	478	13,044	0.35
MAN	56	4,158	0.11
Metso	199	5,136	0.14
Zardoya Otis	238	2,604	0.07
<b>Media (1.29%)</b>			
Axel Springer	62	2,409	0.06
Kabel Deutschland Holding	34	2,665	0.07
Lagardere	169	3,799	0.10
ProSiebenSat.1 Media - Registered	296	8,865	0.23
Reed Elsevier	1,077	13,799	0.37
RTL Group	53	4,142	0.11
Sky Deutschland	725	4,825	0.13
Wolters Kluwer	473	8,164	0.22
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.39%)</b>			
Tenaris	721	9,526	0.25
Vallourec	162	5,337	0.14
<b>Mining (0.13%)</b>			
Umicore	178	5,028	0.13
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.87%)</b>			
Siemens - Registered	1,216	100,449	2.65
Wartsila	275	8,184	0.22
<b>Oil &amp; Gas (5.62%)</b>			
Eni	3,903	56,793	1.50
Galp Energia	534	5,294	0.14
Neste Oil	196	2,343	0.06
OMV	226	6,541	0.17
Repsol	1,336	20,363	0.54
Total	3,279	121,479	3.21
<b>Oil &amp; Gas Services (0.55%)</b>			
CGG	243	2,543	0.07
Fugro - CVA	109	3,928	0.10
Saipem	411	5,321	0.14
Technip	156	9,067	0.24
<b>Other Finance (0.10%)</b>			
Exor	150	3,608	0.10
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.88%)</b>			
Bayer - Registered	1,269	107,636	2.84
Celesio	128	2,449	0.07
Grifols	229	6,624	0.18
Merck	99	10,728	0.28
Orion - Class B	154	2,616	0.07
Perrigo	54	5,004	0.13
Sanofi	1,833	117,608	3.11
UCB	170	7,657	0.20
<b>Private Equity (0.06%)</b>			
Eurazeo	47	2,228	0.06
<b>Real Estate (0.25%)</b>			
Deutsche Wohnen	450	5,254	0.14
IMMOFINANZ	1,501	4,206	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (0.99%)</b>			
Corio	102	2,764	0.07
Fonciere Des Regions	40	2,088	0.05
Gecina	31	2,477	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (0.99%) (continued)</b>			
ICADE	53	2,984	0.08
Klepierre	147	4,120	0.11
Unibail-Rodamco	149	23,088	0.61
<b>Retail (1.27%)</b>			
Indtex	334	33,290	0.88
Kering	116	14,828	0.39
<b>Semiconductors (1.24%)</b>			
ASML Holding	551	31,190	0.82
Infineon Technologies	1,697	10,956	0.29
STMicroelectronics	978	4,752	0.13
<b>Software (2.53%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	587	15,191	0.40
Dassault Systemes	97	7,282	0.19
SAP	1,412	73,198	1.94
<b>Telecommunications (6.81%)</b>			
Alcatel-Lucent	4,116	11,157	0.30
Belgacom	236	4,222	0.11
Deutsche Telekom - Registered	4,443	45,947	1.21
Elisa	219	3,509	0.09
Eutelsat Communications	219	4,130	0.11
Koninklijke KPN	4,916	9,583	0.25
Nokia	5,787	28,021	0.74
Orange	2,847	21,318	0.56
Portugal Telecom - Registered	956	2,513	0.07
SES	464	9,083	0.24
Telecom Italia	15,404	9,240	0.24
Telecom Italia - Rsp	9,185	4,348	0.12
Telefonica	6,292	61,953	1.64
Telefonica Deutschland Holding	404	2,017	0.05
Telekom Austria	347	1,589	0.04
Telenet Group Holding	80	2,887	0.08
Vivendi	1,882	29,992	0.79
Ziggo	230	6,353	0.17
<b>Transportation (1.14%)</b>			
Deutsche Post - Registered	1,393	30,712	0.81
Groupe Eurotunnel - Registered	840	5,339	0.14
Koninklijke Vopak	109	3,856	0.10
TNT Express	554	3,110	0.09
<b>Water (0.26%)</b>			
Suez Environnement	422	4,573	0.12
Veolia Environnement	520	5,129	0.14
<b>Total Common Stocks</b>		<b>3,697,672</b>	<b>97.70</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (1.50%)</b>			
Bayenische Motoren Werke	77	3,978	0.11
Porsche Automobil Holding	236	14,855	0.39
Volkswagen	223	37,876	1.00
<b>Household Products (0.51%)</b>			
Henkel & Co	275	19,289	0.51
<b>Oil &amp; Gas (0.08%)</b>			
Fuchs Petrolub	55	3,251	0.08
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>79,249</b>	<b>2.09</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>			
Repsol - Rights	1,336	551	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value GBP	% of Net Assets
Total Rights	551	0.02
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 3,547,807)</b>	<b>3,777,472</b>	<b>99.81</b>
Other net assets	7,352	0.19
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>3,784,824</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 3,752,000	EUR 4,512,881	6 January 2014	(2,649)	(0.07)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(2,649)</b>	<b>(0.07)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.29%)</b>			
Finmeccanica	10,023	55,177	0.14
Thales	1,255	58,734	0.15
<b>Auto Manufacturers (5.75%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	4,294	365,935	0.94
Daimler - Registered	24,678	1,552,246	3.98
Fiat	11,591	68,909	0.18
Renault	1,785	104,333	0.27
Volkswagen	750	147,675	0.38
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.94%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,756	367,401	0.94
<b>Banks (13.87%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	52,490	469,680	1.21
Banco de Sabadell	45,704	86,655	0.22
Banco Popular Espanol	32,820	143,916	0.37
Banco Santander	146,393	952,433	2.45
BNP Paribas	25,480	1,443,442	3.71
CaixaBank	43,903	166,305	0.43
Commerzbank	24,774	290,103	0.74
Credit Agricole	25,211	234,588	0.60
Deutsche Bank - Registered	13,192	457,433	1.17
Erste Group Bank	2,213	56,055	0.14
Intesa Sanpaolo	196,150	351,893	0.90
KBC Groep	6,341	261,566	0.67
Mediobanca	13,088	83,240	0.21
Natixis	16,416	70,162	0.18
Pohjola Bank - Class A	2,048	29,942	0.08
Raiffeisen Bank International	1,215	31,128	0.08
Societe Generale	6,548	276,457	0.71
<b>Building Materials (2.83%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	10,586	423,175	1.09
CRH	18,516	338,843	0.87
HeidelbergCement	3,615	199,367	0.51
Imerys	827	52,275	0.13
Lafarge	1,604	87,370	0.23
<b>Chemicals (6.60%)</b>			
Akzo Nobel	6,151	346,547	0.89
Arkema	798	67,663	0.17
BASF	23,592	1,828,144	4.69
K+S - Registered	4,456	99,703	0.26
Koninklijke DSM	3,981	227,554	0.59
<b>Commercial Services (0.60%)</b>			
Atlantia	9,477	154,570	0.40
Randstad Holding	1,677	79,070	0.20
<b>Computers (0.24%)</b>			
Cap Gemini	1,917	94,182	0.24
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Deutsche Boerse	2,544	153,149	0.39
<b>Electric (8.70%)</b>			
E.ON	46,219	620,028	1.59
EDP - Energias de Portugal	51,718	138,087	0.35
Electricite de France	6,146	157,860	0.41
Enel	168,804	535,784	1.38
Fortum	11,396	189,516	0.49
GDF Suez	34,002	581,264	1.49
Iberdrola	120,007	556,232	1.43
Red Electrica	2,770	134,345	0.34
RWE	12,574	334,531	0.86
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,748	140,733	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Electronics (0.26%)</b>			
Rexel	5,347	101,994	0.26
<b>Energy - Alternate Sources (0.21%)</b>			
Enel Green Power	44,151	80,841	0.21
<b>Engineering &amp; Construction (2.45%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,729	93,299	0.24
Bouygues	4,854	133,097	0.34
Ferrovial	10,272	144,476	0.37
Vinci	12,234	583,806	1.50
<b>Food (1.86%)</b>			
Carrefour	8,031	231,373	0.59
Delhaize Group	2,613	112,882	0.29
Koninklijke Ahold	25,850	337,343	0.87
Suedzucker	2,265	44,439	0.11
<b>Forest Products &amp; Paper (0.53%)</b>			
Stora Enso - Class R	5,462	39,845	0.10
UPM-Kymmene	13,489	165,645	0.43
<b>Gas (1.22%)</b>			
Enagas	4,909	93,246	0.24
Gas Natural SDG	8,972	167,732	0.43
Sham	52,688	214,229	0.55
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.48%)</b>			
Groupe Bruxelles Lambert	2,092	139,599	0.36
Wendel	451	47,784	0.12
<b>Insurance (14.27%)</b>			
Aegon	46,249	317,361	0.81
Ageas	5,755	178,117	0.46
Allianz - Registered	11,715	1,527,050	3.92
Assicurazioni Generali	30,121	515,069	1.32
AXA	45,946	928,569	2.38
CNP Assurances	4,199	62,565	0.16
Delta Lloyd	4,871	87,873	0.23
Hannover Rueck	1,553	96,876	0.25
ING Groep - CVA	49,114	496,051	1.27
Mapfre	27,542	85,738	0.22
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	4,630	741,495	1.90
Sampo - Class A	10,745	383,811	0.99
SCOR	3,971	105,490	0.27
Vienna Insurance Group	965	34,957	0.09
<b>Iron &amp; Steel (1.11%)</b>			
ArcelorMittal	25,845	335,210	0.86
Voestalpine	2,830	98,852	0.25
<b>Lodging (0.19%)</b>			
Accor	2,157	73,985	0.19
<b>Machinery - Diversified (0.69%)</b>			
Alstom	5,486	145,242	0.37
Metso	3,237	100,412	0.26
Zardoya Otis	1,804	23,722	0.06
<b>Media (1.18%)</b>			
Axel Springer	983	45,906	0.12
Lagardere	2,822	76,251	0.20
ProSiebenSat.1 Media - Registered	4,832	173,952	0.45
Wolters Kluwer	7,791	161,624	0.41
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.14%)</b>			
Vallourec	1,357	53,737	0.14
<b>Miscellaneous Manufacturers (5.19%)</b>			
Siemens - Registered	20,357	2,021,247	5.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (10.56%)</b>			
Eni	65,424	1,144,266	2.94
OMV	3,767	131,054	0.34
Repsol	21,688	397,324	1.02
Total	54,814	2,440,867	6.26
<b>Oil &amp; Gas Services (0.10%)</b>			
Salpem	2,388	37,157	0.10
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.25%)</b>			
Celesio	928	21,344	0.05
Orion - Class B	2,589	52,867	0.14
Sanofi	30,608	2,360,489	6.06
<b>Real Estate (0.39%)</b>			
Deutsche Wohnen	4,930	69,192	0.18
IMMOFINANZ	25,016	84,254	0.21
<b>Real Estate Investment Trusts (0.78%)</b>			
Corio	1,844	60,068	0.16
Fonciere Des Regions	706	44,301	0.11
Gecina	534	51,280	0.13
ICADE	918	62,121	0.16
Klepierre	2,522	84,954	0.22
<b>Retail (0.38%)</b>			
Kering	958	147,197	0.38
<b>Semiconductors (0.12%)</b>			
STMicroelectronics	8,040	46,954	0.12
<b>Software (0.27%)</b>			
Amadeus IT Holding - Class A	3,421	106,410	0.27
<b>Telecommunications (7.30%)</b>			
Belgacom	3,999	85,998	0.22
Deutsche Telekom - Registered	74,213	922,468	2.37
Elisa	3,619	69,702	0.18
Koninklijke KPN	42,689	100,020	0.26
Nokia	34,279	199,504	0.51
Orange	47,490	427,410	1.10
Portugal Telecom - Registered	16,066	50,769	0.13
Telecom Italia	258,115	186,101	0.48
Telecom Italia - Rsp	154,264	87,776	0.22
Telefonica Deutschland Holding	6,811	40,866	0.10
Vivendi	30,872	591,353	1.52
Ziggo	2,481	82,369	0.21
<b>Water (0.34%)</b>			
Suez Environnement	7,078	92,191	0.23
Veolia Environnement	3,515	41,670	0.11
<b>Total Common Stocks</b>		<b>37,588,488</b>	<b>96.48</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (2.93%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,426	88,541	0.22
Porsche Automobil Holding	3,905	295,452	0.76
Volkswagen	3,720	759,436	1.95
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,143,431</b>	<b>2.93</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.03%)</b>			
Repsol - Rights	21,688	10,757	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Rights	10,757	0.03
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 33,088,631)	38,742,676	99.44
Other net assets	216,893	0.56
TOTAL NET ASSETS	38,959,569	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.69%)</b>			
Havas	6,135	36,712	0.48
IPSOS	856	26,639	0.35
Stroeer Media	543	7,004	0.09
Teleperformance	1,333	59,045	0.77
<b>Aerospace &amp; Defense (1.36%)</b>			
LISI	65	7,007	0.09
MTU Aero Engines	1,330	94,949	1.24
OHB	101	1,772	0.03
<b>Agriculture (0.21%)</b>			
KWS Saat	54	13,500	0.17
Societa per la Bonifica dei Terreni Ferraresi e Imprese Agricole	83	2,894	0.04
<b>Airlines (0.19%)</b>			
Aer Lingus Group	5,624	7,210	0.09
Air Berlin	675	1,117	0.02
Air France-KLM	818	6,205	0.08
<b>Apparel (1.01%)</b>			
Brunello Cucinelli	488	12,605	0.17
Geox	2,017	5,325	0.07
Gerry Weber International	679	20,957	0.27
Tod's	317	38,484	0.50
<b>Auto Manufacturers (0.71%)</b>			
Peugeot	5,775	54,504	0.71
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.14%)</b>			
Brembo	657	12,864	0.17
Compagnie Automotive	814	6,512	0.09
EiringKlinger	786	23,242	0.30
Faurecia	1,241	34,382	0.45
Grammer	260	9,010	0.12
Montupet	177	5,689	0.07
Norma Group	822	29,662	0.39
Plastic Omnium	1,335	27,101	0.35
SAF-Holland	1,050	11,345	0.15
Sogefi	853	3,726	0.05
<b>Banks (5.96%)</b>			
Aareal Bank	1,253	36,068	0.47
Banca Carige	20,570	9,154	0.12
Banca Generali	1,434	32,279	0.42
Banca Piccolo Credito Valtellinese	12,302	16,805	0.22
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	8,433	58,525	0.76
Banca Popolare di Milano	65,922	29,665	0.39
Banca Popolare di Sondrio	8,054	33,730	0.44
Banca Profilo	4,360	869	0.01
Banco BPI - Registered	8,581	10,434	0.14
Banco Comercial Portugues - Class R	350,209	58,275	0.76
Banco Popolare	44,801	62,453	0.82
Bankinter	16,541	82,490	1.08
Comdirect Bank	924	7,670	0.10
Credito Emiliano	2,027	11,787	0.15
Liberbank	8,193	5,899	0.08
<b>Beverages (1.15%)</b>			
Belvedere	605	5,868	0.08
C&C Group	8,411	35,747	0.47
Davide Campari-Milano	7,321	44,512	0.58
Vranken-Pommery Monopole	60	1,476	0.02
<b>Building Materials (2.32%)</b>			
Bauer	239	4,495	0.06
Buzzi Unicem	1,946	25,512	0.33
Buzzi Unicem - Rsp	823	5,835	0.08
Cementir Holding	1,489	6,197	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Building Materials (2.32%) (continued)</b>			
CENTROTEC Sustainable	262	4,873	0.06
Italcementi	1,731	10,767	0.14
Italcementi - Rsp	2,419	8,273	0.11
Italmobiliare	173	4,247	0.06
Italmobiliare - Rsp	355	5,133	0.07
Kingspan Group	3,496	45,448	0.60
Vicat	387	20,898	0.27
Wienerberger	3,077	35,463	0.46
<b>Chemicals (2.72%)</b>			
H&R	167	1,453	0.02
Kemira	2,666	32,419	0.42
Lenzing	208	8,660	0.11
SGL Carbon	839	24,142	0.32
Societe Internationale de Plantations d'Heveas	38	1,942	0.02
Symrise	2,873	96,245	1.26
Tessenderlo Chemie	590	11,204	0.15
Wacker Chemie	401	32,232	0.42
<b>Commercial Services (3.60%)</b>			
Altran Technologies	3,285	20,939	0.27
Amadeus Fire	88	4,805	0.06
Assystem	241	4,849	0.06
Autostrada Torino-Milano	833	9,579	0.13
Bertrandt	132	14,652	0.19
Brunel International	261	11,612	0.15
Cegecim	113	2,586	0.03
Cramo	612	9,400	0.12
Evotec	2,243	8,221	0.11
GL Events	202	3,523	0.05
Groupe Steria	717	10,232	0.13
Hamburger Hafen und Logistik	680	12,090	0.16
Kapsch TrafficCom	99	4,009	0.05
Poyry	482	1,963	0.03
Prosegur Companhia de Seguridade	4,900	24,402	0.32
R Stahl	49	1,840	0.02
Ramirent	1,758	16,086	0.21
Sixt	357	8,359	0.11
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	1,740	12,554	0.17
USG People	1,549	15,007	0.20
Wirecard	2,738	78,622	1.03
<b>Computers (3.04%)</b>			
Alten	563	18,579	0.24
Bechtle	394	19,489	0.26
Bull	2,262	6,967	0.09
CANCOM SE	292	8,994	0.12
Econocom Group	1,574	13,084	0.17
F-Secure	2,227	4,164	0.06
Indra Sistemas	2,591	31,494	0.41
Ingenico	908	52,918	0.69
Sopra Group	133	9,776	0.13
Tessi	24	2,172	0.03
Tieto	1,550	25,482	0.33
Wincor Nixdorf	780	39,289	0.51
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.07%)</b>			
Interparfums	164	5,141	0.07
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.45%)</b>			
Dieteren	480	17,376	0.23
Esprinet	625	3,356	0.04
Jacquet Metal Service	262	3,414	0.05
MARR	849	10,256	0.13
<b>Diversified Financial Services (1.77%)</b>			
ABC Arbitrage	706	3,332	0.05
Azimut Holding	2,866	56,833	0.74
Banca IFIS	374	4,843	0.06
BinckBank	1,322	10,190	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.77%) (continued)</b>			
Bolsas y Mercados Espanoles	1,681	46,497	0.61
FFP	163	6,883	0.09
MLP	1,351	7,040	0.09
<b>Electric (1.55%)</b>			
A2A	32,168	27,359	0.36
ACEA	1,372	11,353	0.15
Elia System Operator	684	23,051	0.30
EVN	970	11,189	0.14
Hera	15,171	25,032	0.33
Iren	12,130	13,501	0.18
Redes Energeticas Nacionais	3,105	6,949	0.09
<b>Electrical Components &amp; Equipment (2.69%)</b>			
Bekaert	1,015	26,106	0.34
Gamesa Tecnologica	5,128	38,870	0.51
Leoni	849	46,126	0.60
Mersen	310	7,809	0.10
Nexans	737	27,140	0.35
Saft Groupe	652	16,300	0.21
SMA Solar Technology	257	5,901	0.08
TKH Group - CVA	828	21,031	0.28
Vossloh	122	8,845	0.12
Zumtobel	695	7,888	0.10
<b>Electronics (0.64%)</b>			
Austria Technologie & Systemtechnik	755	5,399	0.07
Barco	269	15,252	0.20
Datalogic	425	3,519	0.04
EVS Broadcast Equipment	323	15,178	0.20
LPKF Laser & Electronics	532	9,885	0.13
<b>Energy - Alternate Sources (0.47%)</b>			
Albioma	481	8,105	0.11
CropEnergies	364	2,177	0.03
Ence Energia y Celulosa	2,631	7,169	0.09
Falck Renewables	2,384	3,090	0.04
Nordex	1,604	15,401	0.20
<b>Engineering &amp; Construction (5.59%)</b>			
Abengoa	386	934	0.01
Abengoa - Class B	4,541	9,881	0.13
Acciona	639	26,688	0.35
Aeroporto di Venezia Marco Polo - SAVE	173	2,150	0.03
Akka Technologies	148	3,459	0.04
Arcadis	1,545	39,583	0.52
Astaldi	1,156	8,849	0.12
Bilfinger	1,119	91,232	1.19
Compagnie d'Entreprises CFE	171	11,074	0.14
Eiffage	864	36,158	0.47
Flughafen Wien	272	16,592	0.22
Fomento de Construcciones y Contratas	1,198	19,378	0.25
Grontramj	1,679	6,044	0.08
Koninklijke BAM Groep	5,866	22,191	0.29
Mota-Engil	1,349	5,832	0.08
Obrascon Huarte Lain	1,044	30,741	0.40
Royal Imtech	8,185	17,467	0.23
Sacyr	3,315	12,488	0.16
Tecnicas Reunidas	811	32,022	0.42
Trevi Finanziaria Industriale	946	5,950	0.08
YIT	2,861	29,271	0.38
<b>Entertainment (1.94%)</b>			
Borussia Dortmund	1,432	5,215	0.07
Club Mediterranee	494	8,596	0.11
Compagnie des Alpes	356	5,696	0.07
Euro Disney - Registered	732	3,074	0.04
Gtech	1,763	39,511	0.52
Juventus Football Club	5,651	1,269	0.02
Kinopolis Group	80	9,208	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Entertainment (1.94%) (continued)</b>			
Paddy Power - GB	42	2,604	0.03
Paddy Power - IR	1,062	65,844	0.86
Tipp24	156	7,565	0.10
<b>Environmental Control (0.10%)</b>			
Derichebourg	2,464	5,955	0.08
Seche Environnement	66	1,854	0.02
<b>Food (3.73%)</b>			
Amsterdam Commodities	260	4,303	0.06
Atria	144	1,113	0.01
Bonduelle	401	7,719	0.10
Corbion	1,612	24,825	0.32
Deoleo	12,991	6,106	0.08
Ebro Foods	2,025	34,496	0.45
Glanbia	3,132	35,266	0.46
HKScan - Class A	338	1,271	0.02
Kesko - Class B	1,593	42,692	0.56
Koninklijke Wessanen	2,272	6,450	0.08
Naturex	143	8,336	0.11
Nutreco	1,811	65,395	0.86
Pescanova	144	0	0.00
Viscofan	1,153	47,677	0.62
<b>Forest Products &amp; Paper (1.95%)</b>			
Altri	3,191	7,148	0.09
Metsa Board	4,361	13,737	0.18
Papeles y Cartones de Europa	565	2,172	0.03
Portucel	4,615	13,430	0.18
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1,403	11,424	0.15
Smurfit Kappa Group	5,674	101,338	1.32
<b>Gas (0.48%)</b>			
Ascoplave	931	1,667	0.02
Rubis	762	35,079	0.46
<b>Hand &amp; Machine Tools (1.29%)</b>			
DMG MORI SEIKI	1,604	37,132	0.49
Industria Macchine Automatiche	284	7,952	0.10
Konecranes	1,171	30,282	0.40
KUKA	676	23,018	0.30
<b>Healthcare Products (1.33%)</b>			
Carl Zeiss Meditec	798	19,324	0.25
Carmat	36	4,198	0.06
DiaSorin	566	19,295	0.25
Draegerwerk	83	6,391	0.08
Guerbet	34	3,691	0.05
Ion Beam Applications	505	3,939	0.05
Safilo Group	916	15,572	0.20
Sartorius Stedim Biotech	97	11,819	0.16
Sorin	7,188	14,908	0.20
STRATEC Biomedical	86	2,601	0.03
<b>Healthcare Services (1.85%)</b>			
Eurofins Scientific	198	38,907	0.51
Medica	736	13,969	0.18
Orpea	744	31,427	0.41
Rhoen Klinikum	2,683	57,027	0.75
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.96%)</b>			
Ackermans & van Haaren	609	51,862	0.68
CIR - Compagnie Industriale Riunite	9,704	11,092	0.14
Cofide	7,991	4,471	0.06
KHD Humboldt Wedag International	926	5,917	0.08
<b>Home Builders (0.38%)</b>			
Caverion	2,805	24,964	0.33
Maisons France Confort	131	3,756	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Home Furnishings (1.39%)</b>			
De'Longhi	890	10,564	0.14
Indesit	979	9,399	0.12
Poltrona Frau	1,126	2,646	0.04
Rational	82	19,770	0.26
SEB	587	38,566	0.50
Technicolor - Registered	6,509	25,060	0.33
<b>Insurance (2.80%)</b>			
April	415	6,084	0.08
Euler Hermes	326	32,632	0.43
FBD Holdings	485	8,432	0.11
Fondiaria-Sai	11,996	28,143	0.37
Fondiaria-Sai - Class B	1,779	3,658	0.05
Fondiaria-Sai - Rsp	29	5,205	0.07
Grupo Catalana Occidente	1,084	28,206	0.37
Mediolanum	5,513	34,732	0.45
Milano Assicurazioni	19,272	15,283	0.20
Societa Cattolica di Assicurazioni	1,037	20,325	0.26
Unipol Gruppo Finanziario	5,790	25,152	0.33
Vittoria Assicurazioni	725	6,220	0.08
<b>Internet (0.78%)</b>			
Boursorama	509	4,148	0.05
Engineering	134	5,828	0.08
Reply	123	6,999	0.09
XING	55	4,092	0.05
Yoox	1,098	35,795	0.47
zooplus	53	2,756	0.04
<b>Iron &amp; Steel (1.34%)</b>			
Acerinox	2,621	24,236	0.32
AMAG Austria Metall	186	4,032	0.05
Aperam - LU	532	7,124	0.09
Aperam - NL	681	9,142	0.12
Outokumpu	23,766	9,666	0.13
Rautaruukki	2,334	15,731	0.20
Salzgitter	989	30,659	0.40
Tubos Reunidos	1,192	2,110	0.03
<b>Leisure Time (1.85%)</b>			
Accell Group	455	6,097	0.08
Amer Sports	3,086	46,660	0.61
Beneteau	781	10,598	0.14
CTS Eventim	557	20,503	0.27
IMMSI	2,965	1,382	0.02
Piaggio & C.	3,499	8,440	0.11
Trigano	275	4,359	0.05
TUI	3,633	43,505	0.57
<b>Lodging (0.25%)</b>			
Melia Hotels International	1,151	10,745	0.14
NH Hoteles	2,043	8,754	0.11
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.04%)</b>			
Danielli & C Officine Meccaniche	351	8,757	0.11
Danielli & C Officine Meccaniche - Rsp	752	12,220	0.16
Duro Felguera	1,835	8,991	0.12
Manitou BF	297	4,099	0.05
Outotec	4,239	32,259	0.42
Palfinger	294	8,482	0.11
Wacker Neuson	430	4,939	0.07
<b>Machinery - Diversified (2.63%)</b>			
Deutz	2,134	13,839	0.18
Duerr	623	40,377	0.53
Haulotte Group	287	3,140	0.04
Heidelberger Druckmaschinen	5,258	13,539	0.18
Homag Group	196	3,736	0.05
Interpump Group	2,084	18,172	0.24
Kendrion	224	5,342	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (2.63%) (continued)</b>			
KION Group	462	14,195	0.18
Krones	318	19,853	0.26
Pfeiffer Vacuum Technology	231	22,853	0.30
Rheinmetall	1,030	46,190	0.60
<b>Media (2.91%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	2,916	4,094	0.05
Atresmedia	1,346	16,179	0.21
Cairo Communication	485	2,888	0.04
Gruppo Editoriale L'Espresso	3,091	4,204	0.06
Mediaset	17,837	61,466	0.80
Mediaset Espana Comunicacion	4,252	35,670	0.47
Metropole Television	1,392	23,177	0.30
Promotora de Informaciones - Class A	6,699	2,680	0.04
Sanoma	2,000	12,770	0.17
Societe Television Francaise 1	2,827	39,606	0.52
Solocal Group	2,254	2,479	0.03
Zon Optimus	3,186	17,205	0.22
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (1.07%)</b>			
AMG Advanced Metallurgical Group	640	4,954	0.07
Aurubis	872	38,630	0.51
Kloeckner & Co	2,573	25,606	0.33
Tubacex	2,463	7,118	0.09
Viohalco	1,415	5,250	0.07
<b>Mining (0.20%)</b>			
Eramet	111	7,802	0.10
Nyrstar	3,295	7,612	0.10
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.14%)</b>			
Aalberts Industries	2,434	56,408	0.74
AGFA-Gevaert	2,995	5,271	0.07
Balda	786	3,842	0.05
Faiveley Transport	180	9,436	0.12
Gesco	89	6,243	0.08
Indus Holding	537	15,678	0.20
Jenoptik	1,048	12,943	0.17
Koninklijke Ten Cate	653	14,954	0.20
RHI	535	12,067	0.16
Semperit Holding	173	6,227	0.08
Uponor	1,470	20,903	0.27
<b>Office &amp; Business Equipment (0.59%)</b>			
Neopost	803	44,984	0.59
<b>Oil &amp; Gas (0.70%)</b>			
ERG	1,275	12,425	0.16
Esso Francaise	67	2,747	0.04
Etablissements Maurel et Prom	2,206	26,814	0.35
MPI	2,095	6,473	0.08
Saras	5,996	4,983	0.07
<b>Oil &amp; Gas Services (1.68%)</b>			
Bourbon	1,098	21,960	0.29
CAT Oil	338	6,827	0.09
Maire Tecnimont	2,673	4,357	0.06
SBM Offshore	4,816	71,277	0.93
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	296	23,846	0.31
<b>Other Finance (0.71%)</b>			
Corporation Financiera Alba	468	19,890	0.26
DeA Capital	2,861	3,633	0.05
KBC Ancora	833	21,883	0.28
RHJ International	1,335	4,926	0.06
Tetragon Financial Group	3,224	23,421	0.30
<b>Packaging &amp; Containers (1.42%)</b>			
Gerresheimer	821	41,731	0.55
Huhtamaki	2,247	41,907	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (1.42%) (continued)</b>			
Mayr Melnhof Karton	228	20,520	0.27
Zignago Vetro	834	4,120	0.05
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.83%)</b>			
AB Science	446	6,137	0.08
Ablynx	1,113	7,791	0.10
Almirall	1,654	19,583	0.26
Arseus	576	15,921	0.21
Boiron	191	9,787	0.13
Faes Farma	5,656	14,932	0.19
Galapagos	576	8,813	0.11
Ipsen	771	26,495	0.35
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	161	1,607	0.02
Morphosys	611	34,124	0.45
Oriola-KD - Class B	1,836	4,682	0.06
Recordati	2,255	23,587	0.31
Stada Arzneimittel	1,537	55,217	0.72
Stallergenes	106	5,750	0.08
ThromboGenics	868	17,490	0.23
Transgene	446	3,916	0.05
Vilmorin	119	11,567	0.15
Virbac	106	16,462	0.21
Zeltia	4,123	9,524	0.12
<b>Private Equity (0.57%)</b>			
Altamir	834	8,607	0.11
Aurelius	483	14,249	0.19
Deutsche Beteiligungs	135	2,801	0.04
Gimv	462	17,551	0.23
<b>Real Estate (3.21%)</b>			
CA Immobilien Anlagen	1,876	24,163	0.32
Citycon	5,633	14,420	0.19
Colonia	254	1,143	0.02
Conwert Immobilien Invest	1,665	15,533	0.20
Deutsche Euroshop	1,200	38,190	0.50
DIC Asset	735	4,917	0.06
GAGFAH	2,031	21,732	0.28
LEG Immobilien	835	35,863	0.47
Nexity	677	18,557	0.24
Orco Property Group	1,444	2,411	0.03
Patrizia Immobilien	747	5,726	0.07
S IMMO	863	4,565	0.06
Sponda	5,852	20,014	0.26
TAG Immobilien	3,270	28,711	0.38
Technopolis	2,227	9,687	0.13
<b>Real Estate Investment Trusts (3.07%)</b>			
Alstria Office REIT	1,642	15,028	0.20
ANF Immobilier	110	2,455	0.03
Befimmo	454	22,904	0.30
Beni Stabili	22,505	11,027	0.14
Cofinimmo	443	39,759	0.52
Eurocommercial Properties	903	27,867	0.36
Hamborner REIT	1,125	8,254	0.11
Immobiliare Grande Distribuzione	4,408	3,813	0.05
Intervest Offices & Warehouses	99	1,929	0.02
Mercialys	984	15,006	0.20
Nieuwe Steen Investments	3,379	15,543	0.20
Prime Office REIT	680	2,101	0.03
Societe de la Tour Eiffel	158	7,674	0.10
Vastned Retail	500	16,493	0.22
Warehouses De Pauw	298	15,705	0.21
Wereldhave	507	28,985	0.38
<b>Retail (2.55%)</b>			
Amplifon	2,393	9,663	0.13
Autogrill	3,039	18,660	0.24
BayWa	349	13,178	0.17
Bijou Brigitte	91	6,707	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Retail (2.55%) (continued)</b>			
Cewe Stiftung	101	4,318	0.06
Delticom	130	4,160	0.05
Groupe Fnac	280	6,675	0.09
Moleskine	3,250	5,200	0.07
Rallye	548	16,700	0.22
Salvatore Ferragamo	1,111	30,719	0.40
Sonae	26,228	27,513	0.36
Stockmann - Class B	858	9,472	0.12
Takkt	510	6,880	0.09
Tom Tailor Holding	489	8,069	0.11
World Duty Free	2,971	27,155	0.35
<b>Semiconductors (1.45%)</b>			
Abtron	2,486	26,140	0.34
ASM International	1,242	29,746	0.39
BE Semiconductor Industries	784	6,441	0.08
Dialog Semiconductor	1,599	25,000	0.33
Kontron	1,361	7,081	0.09
Melexis	484	11,219	0.15
SOITEC	3,556	5,050	0.07
<b>Software (1.71%)</b>			
Axway Software	226	4,931	0.06
Cegid Group	134	3,442	0.05
GameLoft	1,777	14,554	0.19
Nemetschek	85	4,277	0.06
PSI Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie Software	124	1,680	0.02
Software	1,692	42,977	0.56
TomTom	2,399	12,357	0.16
UBISOFT Entertainment	2,182	22,431	0.29
Unit4	630	24,164	0.32
<b>Telecommunications (2.46%)</b>			
ADVA Optical Networking	821	3,070	0.04
Drillisch	1,208	25,368	0.33
Ei Towers	248	8,296	0.11
Freenet	2,600	56,628	0.74
Init Innovation In Traffic Systems	69	1,608	0.02
Jazztel	5,435	42,279	0.55
Let's GOWEX	683	8,913	0.12
Mobistar	744	10,267	0.14
Parrot	140	2,772	0.04
PKC Group	514	12,434	0.16
QSC	2,339	10,046	0.13
Sonaecom	2,436	6,258	0.08
<b>Transportation (2.53%)</b>			
Ansaldo STS	2,677	21,014	0.27
bpost	1,599	22,722	0.30
Cargotec - Class B	941	25,492	0.33
Compagnie Maritime Belge	251	5,675	0.07
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	43	16,525	0.22
Euronav	714	6,176	0.08
Exmar	673	7,470	0.10
Irish Continental Group	353	9,362	0.12
Oesterreichische Post	834	29,006	0.38
PostNL	11,184	46,414	0.61
VTG	236	3,538	0.05
<b>Total Common Stocks</b>		<b>7,531,810</b>	<b>98.46</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Building Materials (0.11%)</b>			
Sto	59	8,142	0.11
<b>Commercial Services (0.11%)</b>			
Sixt	434	8,337	0.11
<b>Electronics (0.26%)</b>			
Sartorius	227	19,640	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Healthcare Products (0.20%)</b>			
Draegerwerk	164	15,567	0.20
<b>Insurance (0.33%)</b>			
Unipol Gruppo Finanziario	7,005	25,708	0.33
<b>Machinery - Diversified (0.25%)</b>			
Jungheinrich	403	19,060	0.25
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.18%)</b>			
Biotest	184	13,984	0.18
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>110,438</b>	<b>1.44</b>
<b>Rights</b>			
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.00%)</b>			
FAES FARMA - Rights	5,656	238	0.00
<b>Total Rights</b>		<b>238</b>	<b>0.00</b>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (0.00%)</b>			
Bank of Cyprus	16,840	0	0.00
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
SNS Reaal	1,785	0	0.00
<b>Chemicals (0.00%)</b>			
Tessenderlo Chemie	14	0	0.00
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.00%)</b>			
Sequana - Registered	3	4	0.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>4</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 6,384,217)</b>		<b>7,642,490</b>	<b>99.90</b>
<b>Other net assets</b>		<b>7,377</b>	<b>0.10</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>7,649,867</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.05%)</b>			
WPP	163,597	2,257,639	1.05
<b>Aerospace &amp; Defense (2.42%)</b>			
BAE Systems	399,605	1,738,282	0.81
Meggitt	95,005	501,151	0.24
Rolls-Royce Holdings	230,339	2,936,822	1.37
<b>Agriculture (4.81%)</b>			
British American Tobacco	232,295	7,521,712	3.51
Imperial Tobacco Group	119,534	2,794,705	1.30
<b>Airlines (0.70%)</b>			
easyJet	31,248	479,969	0.23
International Consolidated Airlines Group	252,771	1,014,623	0.47
<b>Apparel (0.39%)</b>			
Burberry Group	54,576	827,372	0.39
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.35%)</b>			
GKN	201,555	752,405	0.35
<b>Banks (13.80%)</b>			
Barclays	1,978,206	5,379,731	2.51
HSBC Holdings	2,311,919	15,314,152	7.15
Lloyds Banking Group	5,952,389	4,695,245	2.19
Royal Bank of Scotland Group	258,231	873,079	0.41
Standard Chartered	243,129	3,306,554	1.54
<b>Beverages (4.77%)</b>			
Coca-Cola HBC	23,944	421,893	0.20
Diageo	309,496	6,189,920	2.89
SABMiller	116,454	3,611,239	1.68
<b>Building Materials (0.63%)</b>			
CRH	89,219	1,358,805	0.63
<b>Chemicals (0.39%)</b>			
Johnson Matthey	25,232	827,610	0.39
<b>Commercial Services (2.58%)</b>			
Aggreko	31,184	532,934	0.25
Ashtead Group	61,621	468,320	0.22
Babcock International Group	44,338	600,780	0.28
Bunzl	40,934	593,543	0.28
Capita	80,420	834,760	0.39
Experian	123,864	1,379,845	0.64
G4S	191,444	502,540	0.23
Intertek Group	19,817	623,839	0.29
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.52%)</b>			
Wolseley	32,537	1,114,392	0.52
<b>Diversified Financial Services (1.31%)</b>			
Aberdeen Asset Management	117,013	585,065	0.27
Hargreaves Lansdown	28,060	352,852	0.16
London Stock Exchange Group	21,993	381,139	0.18
Old Mutual	599,431	1,133,524	0.53
Schroders	13,995	363,590	0.17
<b>Electric (0.75%)</b>			
SSE	117,837	1,614,367	0.75
<b>Entertainment (0.20%)</b>			
William Hill	107,080	430,355	0.20
<b>Food (5.58%)</b>			
Associated British Foods	43,004	1,051,448	0.49
Compass Group	221,132	2,140,558	1.00
J Sainsbury	172,655	630,190	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Food (5.58%) (continued)</b>			
Tate & Lyle	56,778	459,334	0.21
Tesco	987,031	3,300,138	1.54
Unilever	148,233	3,679,143	1.72
WM Morrison Supermarkets	266,318	695,090	0.33
<b>Forest Products &amp; Paper (0.22%)</b>			
Mondi	45,423	475,125	0.22
<b>Gas (2.71%)</b>			
Centrica	634,611	2,206,542	1.03
National Grid	457,778	3,607,291	1.68
<b>Healthcare Products (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	110,108	948,030	0.44
<b>Home Builders (0.22%)</b>			
Persimmon	37,231	461,292	0.22
<b>Household Products (1.77%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	79,236	3,797,781	1.77
<b>Insurance (4.57%)</b>			
Admiral Group	24,232	317,439	0.15
Aviva	362,981	1,632,326	0.76
Legal & General Group	723,242	1,610,660	0.75
Prudential	313,133	4,195,982	1.96
Resolution	168,500	596,490	0.28
RSA Insurance Group	437,590	399,957	0.19
Standard Life	289,985	1,042,786	0.48
<b>Leisure Time (0.39%)</b>			
Carnival	22,514	563,075	0.27
TUI Travel	63,521	262,405	0.12
<b>Lodging (0.69%)</b>			
InterContinental Hotels Group	32,186	647,904	0.30
Whitbread	21,970	824,095	0.39
<b>Machinery - Diversified (0.26%)</b>			
Weir Group	26,424	563,360	0.26
<b>Media (2.12%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	119,530	1,008,833	0.47
ITV	458,773	890,020	0.42
Pearson	100,015	1,341,201	0.63
Reed Elsevier	144,035	1,294,875	0.60
<b>Mining (7.86%)</b>			
Anglo American	160,343	2,116,527	0.99
Antofagasta	43,957	362,206	0.17
BHP Billiton	259,740	4,854,540	2.27
Fresnillo	20,685	154,207	0.07
Glencore Xstrata	1,181,888	3,695,764	1.72
Randgold Resources	11,331	429,445	0.20
Rio Tinto	153,369	5,229,798	2.44
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.82%)</b>			
IMI	37,660	574,315	0.27
Melrose Industries	155,949	476,736	0.22
Smiths Group	48,390	716,172	0.33
<b>Oil &amp; Gas (16.22%)</b>			
BG Group	418,011	5,423,693	2.53
BP	2,292,614	11,189,103	5.22
Royal Dutch Shell - Class A	473,992	10,252,447	4.78
Royal Dutch Shell - Class B	305,297	6,960,771	3.25
Tullow Oil	111,125	950,119	0.44
<b>Oil &amp; Gas Services (0.37%)</b>			
AMEC	37,156	404,257	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas Services (0.37%) (continued)</b>			
Petrofac	31,980	391,435	0.18
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Rexam	96,584	512,378	0.24
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.95%)</b>			
AstraZeneca	153,434	5,484,498	2.56
GlaxoSmithKline	597,287	9,625,280	4.49
Shire	68,018	1,939,874	0.90
<b>Real Estate Investment Trusts (1.00%)</b>			
British Land	122,815	772,506	0.36
Hammerson	88,092	442,222	0.21
Land Securities Group	96,834	932,996	0.43
<b>Retail (1.73%)</b>			
Kingfisher	290,968	1,119,354	0.52
Marks & Spencer Group	198,065	856,829	0.40
Next	18,223	993,154	0.46
Sports Direct International	25,889	185,106	0.09
Travis Perkins	30,096	563,397	0.26
<b>Semiconductors (0.88%)</b>			
ARM Holdings	171,542	1,885,247	0.88
<b>Software (0.26%)</b>			
Sage Group	135,278	546,117	0.26
<b>Telecommunications (8.33%)</b>			
BT Group	968,218	3,673,419	1.71
Vodafone Group	5,983,299	14,180,419	6.62
<b>Transportation (0.20%)</b>			
Royal Mail	74,494	424,616	0.20
<b>Water (0.49%)</b>			
Severn Trent	29,447	502,071	0.23
United Utilities Group	81,758	549,005	0.26
<b>Total Common Stocks</b>		<b>214,328,146</b>	<b>99.99</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 175,796,326)</b>		<b>214,328,146</b>	<b>99.99</b>
<b>Other net assets</b>		<b>14,394</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>214,342,540</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.05%)</b>			
WPP	20,436	282,017	1.05
<b>Aerospace &amp; Defense (2.57%)</b>			
BAE Systems	49,326	214,568	0.80
Cobham	16,568	45,479	0.17
Meggitt	12,080	63,722	0.24
Rolls-Royce Holdings	28,649	365,275	1.36
<b>Agriculture (4.79%)</b>			
British American Tobacco	29,067	941,190	3.50
Imperial Tobacco Group	14,772	345,369	1.29
<b>Airlines (0.14%)</b>			
easyJet	2,452	37,663	0.14
<b>Apparel (0.38%)</b>			
Burberry Group	6,777	102,739	0.38
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.35%)</b>			
GKN	25,038	93,467	0.35
<b>Banks (13.92%)</b>			
Barclays	233,251	634,326	2.36
HSBC Holdings	284,720	1,885,985	7.03
Lloyds Banking Group	762,780	601,681	2.24
Royal Bank of Scotland Group	33,044	111,722	0.42
Standard Chartered	36,994	503,118	1.87
<b>Beverages (4.75%)</b>			
Coca-Cola HBC	3,064	53,988	0.20
Diageo	38,315	766,300	2.85
SABMiller	14,701	455,878	1.70
<b>Chemicals (0.57%)</b>			
Croda International	2,093	51,425	0.19
Johnson Matthey	3,108	101,942	0.38
<b>Commercial Services (2.50%)</b>			
Aggreko	4,104	70,137	0.26
Babcock International Group	5,524	74,850	0.28
Bunzl	5,075	73,587	0.27
Capita	9,949	103,271	0.39
Experian	15,303	170,475	0.64
G4S	23,708	62,234	0.23
Intertek Group	2,479	78,039	0.29
Serco Group	7,675	38,314	0.14
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.52%)</b>			
Wolseley	4,060	139,055	0.52
<b>Diversified Financial Services (1.58%)</b>			
Aberdeen Asset Management	14,720	73,600	0.27
Hargreaves Lansdown	3,250	44,005	0.16
ICAP	8,440	38,115	0.14
Investec	8,850	38,727	0.15
London Stock Exchange Group	2,706	46,895	0.18
Old Mutual	74,843	141,528	0.53
Schroders	1,564	40,633	0.15
<b>Electric (0.75%)</b>			
SSE	14,749	202,061	0.75
<b>Entertainment (0.20%)</b>			
William Hill	13,230	53,171	0.20
<b>Food (5.64%)</b>			
Associated British Foods	5,422	132,568	0.49
Compass Group	27,545	266,635	0.99
J Sainsbury	19,004	69,365	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Food (5.64%) (continued)</b>			
Tate & Lyle	7,110	57,520	0.22
Tesco	123,542	413,063	1.54
Unilever	19,598	486,422	1.81
WM Morrison Supermarkets	33,706	87,973	0.33
<b>Gas (2.69%)</b>			
Centrica	78,530	273,049	1.02
National Grid	56,835	447,860	1.67
<b>Healthcare Products (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	13,761	118,482	0.44
<b>Home Builders (0.21%)</b>			
Persimmon	4,621	57,254	0.21
<b>Household Products (1.76%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	9,876	473,357	1.76
<b>Insurance (4.72%)</b>			
Admiral Group	2,952	38,671	0.14
Aviva	45,039	202,540	0.75
Direct Line Insurance Group	17,356	43,321	0.16
Legal & General Group	90,621	201,813	0.75
Prudential	39,041	523,150	1.95
Resolution	21,630	76,570	0.29
RSA Insurance Group	54,990	50,261	0.19
Standard Life	36,188	130,132	0.49
<b>Leisure Time (0.37%)</b>			
Carnival	2,819	70,503	0.26
TUI Travel	6,806	28,116	0.11
<b>Lodging (0.68%)</b>			
InterContinental Hotels Group	3,962	79,755	0.30
Whitbread	2,766	103,753	0.38
<b>Machinery - Diversified (0.26%)</b>			
Weir Group	3,270	69,716	0.26
<b>Media (2.13%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	15,794	133,302	0.50
ITV	56,880	110,347	0.41
Pearson	12,471	167,236	0.62
Reed Elsevier	17,914	161,047	0.60
<b>Mining (8.10%)</b>			
Anglo American	21,297	281,120	1.05
Antofagasta	6,043	49,794	0.18
BHP Billiton	32,256	602,865	2.25
Fresnillo	2,821	21,030	0.08
Glencore Xstrata	162,014	506,618	1.89
Randgold Resources	1,341	50,824	0.19
Rio Tinto	19,388	661,034	2.46
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.02%)</b>			
IMI	4,827	73,612	0.28
Invensys	9,975	50,723	0.19
Melrose Industries	19,349	59,150	0.22
Smiths Group	6,060	89,688	0.33
<b>Oil &amp; Gas (16.15%)</b>			
BG Group	51,960	674,181	2.51
BP	287,744	1,404,335	5.23
Royal Dutch Shell - Class A	58,338	1,261,851	4.70
Royal Dutch Shell - Class B	38,373	874,904	3.26
Tullow Oil	13,870	118,588	0.45
<b>Oil &amp; Gas Services (0.37%)</b>			
AMEC	4,518	49,156	0.19
Petrofac	3,984	48,764	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Rexam	12,162	64,519	0.24
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.93%)</b>			
AstraZeneca	19,147	684,410	2.55
GlaxoSmithKline	74,734	1,204,338	4.48
Shire	8,453	241,080	0.90
<b>Private Equity (0.21%)</b>			
3i Group	14,831	57,114	0.21
<b>Real Estate Investment Trusts (1.23%)</b>			
British Land	14,484	91,104	0.34
Hammerson	10,813	54,281	0.20
Intu Properties	10,269	31,824	0.12
Land Securities Group	12,045	116,054	0.43
Segro	11,315	37,792	0.14
<b>Retail (1.66%)</b>			
Kingfisher	36,230	139,377	0.52
Marks & Spencer Group	24,581	106,337	0.39
Next	2,401	130,855	0.49
Travis Perkins	3,745	70,106	0.26
<b>Semiconductors (0.87%)</b>			
ARM Holdings	21,343	234,560	0.87
<b>Software (0.26%)</b>			
Sage Group	16,919	68,302	0.26
<b>Telecommunications (8.43%)</b>			
BT Group	120,757	458,152	1.71
Inmarsat	6,850	51,786	0.19
Vodafone Group	739,322	1,752,193	6.53
<b>Water (0.50%)</b>			
Severn Trent	3,667	62,522	0.24
United Utilities Group	10,500	70,508	0.26
<b>Total Common Stocks</b>		<b>26,825,783</b>	<b>99.94</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 25,982,445)</b>		<b>26,825,783</b>	<b>99.94</b>
<b>Other net assets</b>		<b>17,027</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>26,842,810</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.04%)</b>			
WPP	5,632	114,483	1.04
<b>Aerospace &amp; Defense (2.56%)</b>			
BAE Systems	13,613	87,225	0.79
Cobham	4,533	18,328	0.17
Meggitt	3,344	25,983	0.24
Rolls-Royce Holdings	7,934	149,005	1.36
<b>Agriculture (4.77%)</b>			
British American Tobacco	8,027	382,850	3.49
Imperial Tobacco Group	4,084	140,646	1.28
<b>Airlines (0.14%)</b>			
easyJet	667	15,091	0.14
<b>Apparel (0.38%)</b>			
Burberry Group	1,870	41,758	0.38
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.35%)</b>			
GKN	6,943	38,177	0.35
<b>Banks (13.87%)</b>			
Barclays	64,477	258,281	2.36
HSBC Holdings	78,726	768,134	7.00
Lloyds Banking Group	210,726	244,840	2.23
Royal Bank of Scotland Group	9,110	45,369	0.41
Standard Chartered	10,215	204,633	1.87
<b>Beverages (4.73%)</b>			
Coca-Cola HBC	833	21,620	0.20
Diageo	10,598	312,214	2.84
SABMiller	4,058	185,358	1.69
<b>Chemicals (0.57%)</b>			
Croda International	573	20,737	0.19
Johnson Matthey	866	41,840	0.38
<b>Commercial Services (2.49%)</b>			
Aggreko	1,133	28,521	0.26
Babcock International Group	1,517	30,278	0.28
Bunzl	1,396	29,816	0.27
Capita	2,770	42,352	0.39
Experian	4,236	69,509	0.63
G4S	6,563	25,377	0.23
Intertek Group	684	31,717	0.29
Serco Group	2,119	15,581	0.14
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.52%)</b>			
Wolseley	1,124	56,706	0.52
<b>Diversified Financial Services (1.57%)</b>			
Aberdeen Asset Management	4,067	29,953	0.27
Hargreaves Lansdown	893	17,810	0.16
ICAP	2,314	15,393	0.14
Investec	2,447	15,773	0.15
London Stock Exchange Group	742	18,941	0.17
Old Mutual	20,643	57,499	0.53
Schroders	429	16,417	0.15
<b>Electric (0.75%)</b>			
SSE	4,068	82,092	0.75
<b>Entertainment (0.20%)</b>			
William Hill	3,673	21,744	0.20
<b>Food (5.62%)</b>			
Associated British Foods	1,508	54,310	0.50
Compass Group	7,633	108,835	0.99
J Sainsbury	5,249	28,221	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Food (5.62%) (continued)</b>			
Tate & Lyle	1,958	23,332	0.21
Tesco	34,061	167,748	1.53
Unilever	5,404	197,567	1.80
WM Morrison Supermarkets	9,388	36,092	0.33
<b>Gas (2.68%)</b>			
Centrica	21,798	111,640	1.02
National Grid	15,732	182,603	1.66
<b>Healthcare Products (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	3,786	48,016	0.44
<b>Home Builders (0.21%)</b>			
Persimmon	1,273	23,233	0.21
<b>Household Products (1.76%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	2,731	192,809	1.76
<b>Insurance (4.70%)</b>			
Admiral Group	794	15,321	0.14
Aviva	12,481	82,674	0.75
Direct Line Insurance Group	4,664	17,148	0.16
Legal & General Group	25,052	82,179	0.75
Prudential	10,769	212,559	1.94
Resolution	5,988	31,224	0.28
RSA Insurance Group	15,337	20,648	0.19
Standard Life	10,066	53,318	0.49
<b>Leisure Time (0.36%)</b>			
Carnival	771	28,403	0.26
TUI Travel	1,888	11,488	0.10
<b>Lodging (0.68%)</b>			
InterContinental Hotels Group	1,105	32,764	0.30
Whitbread	762	42,102	0.38
<b>Machinery - Diversified (0.26%)</b>			
Weir Group	903	28,358	0.26
<b>Media (2.13%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	4,367	54,290	0.50
ITV	15,778	45,087	0.41
Pearson	3,447	68,088	0.62
Reed Elsevier	4,972	65,840	0.60
<b>Mining (8.06%)</b>			
Anglo American	5,875	114,230	1.04
Antofagasta	1,658	20,124	0.18
BHP Billiton	8,913	245,376	2.24
Fresnillo	763	8,378	0.07
Glencore Xstrata	44,778	206,239	1.88
Randgold Resources	370	20,656	0.19
Rio Tinto	5,364	269,388	2.46
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.01%)</b>			
IMI	1,324	29,741	0.27
Invensys	2,793	20,920	0.19
Melrose Industries	5,322	23,964	0.22
Smiths Group	1,657	36,123	0.33
<b>Oil &amp; Gas (16.09%)</b>			
BG Group	14,359	274,429	2.50
BP	79,558	571,935	5.22
Royal Dutch Shell - Class A	16,119	513,562	4.68
Royal Dutch Shell - Class B	10,599	355,957	3.25
Tullow Oil	3,839	48,349	0.44
<b>Oil &amp; Gas Services (0.36%)</b>			
AMEC	1,247	19,985	0.18
Petrofac	1,091	19,670	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Rexam	3,359	26,248	0.24
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.90%)</b>			
AstraZeneca	5,292	278,634	2.54
GlaxoSmithKline	20,662	490,457	4.47
Shire	2,330	97,882	0.89
<b>Private Equity (0.21%)</b>			
3i Group	4,105	23,285	0.21
<b>Real Estate Investment Trusts (1.23%)</b>			
British Land	3,995	37,014	0.34
Hammerson	2,976	22,006	0.20
Intu Properties	2,826	12,900	0.12
Land Securities Group	3,328	47,231	0.43
Segro	3,106	15,281	0.14
<b>Retail (1.66%)</b>			
Kingfisher	10,037	56,875	0.52
Marks & Spencer Group	6,832	43,535	0.40
Next	660	52,983	0.48
Travis Perkins	1,032	28,457	0.26
<b>Semiconductors (0.87%)</b>			
ARM Holdings	5,901	95,526	0.87
<b>Software (0.25%)</b>			
Sage Group	4,683	27,847	0.25
<b>Telecommunications (8.40%)</b>			
BT Group	33,358	186,421	1.70
Inmarsat	1,882	20,958	0.19
Vodafone Group	204,386	713,506	6.51
<b>Water (0.49%)</b>			
Severn Trent	1,003	25,190	0.23
United Utilities Group	2,850	28,189	0.26
<b>Total Common Stocks</b>		<b>10,917,399</b>	<b>99.55</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 10,354,941)</b>		<b>10,917,399</b>	<b>99.55</b>
<b>Other net assets</b>		<b>48,847</b>	<b>0.45</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>10,966,246</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 3,602,000	GBP 2,434,843	6 January 2014	15,513	0.14
CHF 7,205,000	GBP 4,957,416	6 January 2014	(97,200)	(0.88)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(81,687)</b>	<b>(0.74)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.04%)</b>			
WPP	9,618	159,535	1.04
<b>Aerospace &amp; Defense (2.56%)</b>			
BAE Systems	23,329	121,977	0.79
Cobham	7,792	25,709	0.17
Meggitt	5,745	36,426	0.24
Rolls-Royce Holdings	13,552	207,685	1.36
<b>Agriculture (4.78%)</b>			
British American Tobacco	13,745	534,951	3.50
Imperial Tobacco Group	6,995	196,573	1.28
<b>Airlines (0.14%)</b>			
easyJet	1,147	21,176	0.14
<b>Apparel (0.38%)</b>			
Burberry Group	3,200	58,310	0.38
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.35%)</b>			
GKN	11,894	53,368	0.35
<b>Banks (13.89%)</b>			
Barclays	110,346	360,693	2.36
HSBC Holdings	134,613	1,071,765	7.01
Lloyds Banking Group	361,055	342,321	2.24
Royal Bank of Scotland Group	15,601	63,400	0.41
Standard Chartered	17,509	286,215	1.87
<b>Beverages (4.74%)</b>			
Coca-Cola HBC	1,430	30,286	0.20
Diageo	18,116	435,496	2.85
SABMiller	6,956	259,271	1.69
<b>Chemicals (0.57%)</b>			
Croda International	982	29,001	0.19
Johnson Matthey	1,484	58,506	0.38
<b>Commercial Services (2.49%)</b>			
Aggreko	1,939	39,830	0.26
Babcock International Group	2,601	42,362	0.28
Bunzl	2,393	41,706	0.27
Capita	4,749	59,251	0.39
Experian	7,238	96,916	0.63
G4S	11,248	35,489	0.23
Intertek Group	1,172	44,346	0.29
Serco Group	3,626	21,757	0.14
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.52%)</b>			
Wolseley	1,925	79,247	0.52
<b>Diversified Financial Services (1.57%)</b>			
Aberdeen Asset Management	6,920	41,588	0.27
Hargreaves Lansdown	1,528	24,868	0.16
ICAP	3,971	21,555	0.14
Investec	4,205	22,117	0.15
London Stock Exchange Group	1,274	26,537	0.17
Old Mutual	35,284	80,198	0.53
Schroders	738	23,046	0.15
<b>Electric (0.75%)</b>			
SSE	6,978	114,906	0.75
<b>Entertainment (0.20%)</b>			
William Hill	6,293	30,400	0.20
<b>Food (5.62%)</b>			
Associated British Foods	2,583	75,909	0.50
Compass Group	13,036	151,674	0.99
J Sainsbury	9,013	39,542	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (5.62%) (continued)</b>			
Tate & Lyle	3,348	32,556	0.21
Tesco	58,371	234,580	1.53
Unilever	9,259	276,222	1.80
WM Morrison Supermarkets	15,936	49,993	0.33
<b>Gas (2.68%)</b>			
Centrica	37,214	155,526	1.02
National Grid	28,880	254,594	1.66
<b>Healthcare Products (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	6,499	67,258	0.44
<b>Home Builders (0.21%)</b>			
Persimmon	2,179	32,450	0.21
<b>Household Products (1.76%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	4,678	269,501	1.76
<b>Insurance (4.70%)</b>			
Admiral Group	1,373	21,619	0.14
Aviva	21,323	115,256	0.75
Direct Line Insurance Group	8,068	24,205	0.16
Legal & General Group	42,786	114,529	0.75
Prudential	18,469	297,468	1.94
Resolution	10,278	43,733	0.29
RSA Insurance Group	25,928	28,484	0.19
Standard Life	17,179	74,252	0.48
<b>Leisure Time (0.37%)</b>			
Carnival	1,327	39,891	0.26
TUI Travel	3,249	16,132	0.11
<b>Lodging (0.69%)</b>			
InterContinental Hotels Group	1,896	45,875	0.30
Whitbread	1,307	58,927	0.39
<b>Machinery - Diversified (0.26%)</b>			
Weir Group	1,545	39,592	0.26
<b>Media (2.13%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	7,474	75,821	0.50
ITV	26,849	62,607	0.41
Pearson	5,905	95,179	0.62
Reed Elsevier	8,535	92,226	0.60
<b>Mining (8.08%)</b>			
Anglo American	10,057	159,564	1.04
Antofagasta	2,836	28,088	0.19
BHP Billiton	15,262	342,857	2.24
Fresnillo	1,303	11,676	0.08
Glencore Xstrata	76,638	288,047	1.88
Randgold Resources	633	28,836	0.19
Rio Tinto	9,184	376,370	2.46
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.01%)</b>			
IMI	2,269	41,591	0.27
Invensys	4,779	29,209	0.19
Melrose Industries	9,110	33,474	0.22
Smiths Group	2,843	50,574	0.33
<b>Oil &amp; Gas (16.10%)</b>			
BG Group	24,565	383,104	2.50
BP	136,188	798,905	5.22
Royal Dutch Shell - Class A	27,577	716,961	4.69
Royal Dutch Shell - Class B	18,143	497,206	3.25
Tullow Oil	6,577	67,591	0.44
<b>Oil &amp; Gas Services (0.36%)</b>			
AMEC	2,137	27,946	0.18
Petrofac	1,868	27,482	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Rexam	5,767	36,773	0.24
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.91%)</b>			
AstraZeneca	9,051	388,870	2.54
GlaxoSmithKline	35,359	684,893	4.48
Shire	3,993	136,880	0.89
<b>Private Equity (0.21%)</b>			
3i Group	7,034	32,559	0.21
<b>Real Estate Investment Trusts (1.23%)</b>			
British Land	6,848	51,774	0.34
Hammerson	5,104	30,797	0.20
Intu Properties	4,838	18,021	0.12
Land Securities Group	5,705	66,069	0.43
Segro	5,313	21,329	0.14
<b>Retail (1.66%)</b>			
Kingfisher	17,131	79,213	0.52
Marks & Spencer Group	11,658	60,618	0.40
Next	1,133	74,220	0.48
Travis Perkins	1,768	39,781	0.26
<b>Semiconductors (0.87%)</b>			
ARM Holdings	10,089	133,272	0.87
<b>Software (0.26%)</b>			
Sage Group	8,037	38,998	0.26
<b>Telecommunications (8.40%)</b>			
BT Group	57,144	260,592	1.70
Inmarsat	3,226	29,314	0.19
Vodafone Group	349,576	995,823	6.51
<b>Water (0.49%)</b>			
Severn Trent	1,726	35,372	0.23
United Utilities Group	4,907	39,605	0.26
<b>Total Common Stocks</b>		<b>15,248,638</b>	<b>99.66</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 14,516,838)</b>		<b>15,248,638</b>	<b>99.66</b>
<b>Other net assets</b>		<b>51,769</b>	<b>0.34</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>15,300,407</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 3,768,000	GBP 3,132,708	6 January 2014	2,658	0.02
EUR 11,301,000	GBP 9,488,568	6 January 2014	(103,735)	(0.68)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(101,077)</b>	<b>(0.66)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.06%)</b>			
WPP	5,284	120,772	1.06
<b>Aerospace &amp; Defense (2.60%)</b>			
BAE Systems	12,815	92,328	0.81
Cobham	4,247	19,309	0.17
Meggitt	3,133	27,372	0.24
Rolls-Royce Holdings	7,442	157,154	1.38
<b>Agriculture (4.85%)</b>			
British American Tobacco	7,530	403,829	3.54
Imperial Tobacco Group	3,845	148,890	1.31
<b>Airlines (0.14%)</b>			
easyJet	626	15,925	0.14
<b>Apparel (0.39%)</b>			
Burberry Group	1,755	44,066	0.39
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.35%)</b>			
GKN	6,515	40,281	0.35
<b>Banks (14.08%)</b>			
Barclays	60,503	272,516	2.39
HSBC Holdings	73,883	810,570	7.11
Lloyds Banking Group	197,975	258,644	2.27
Royal Bank of Scotland Group	8,545	47,850	0.42
Standard Chartered	9,585	215,902	1.89
<b>Beverages (4.80%)</b>			
Coca-Cola HBC	781	22,792	0.20
Diageo	9,945	329,428	2.89
SABMiller	3,807	195,529	1.71
<b>Chemicals (0.58%)</b>			
Croda International	538	21,893	0.19
Johnson Matthey	812	44,112	0.39
<b>Commercial Services (2.53%)</b>			
Aggreko	1,063	30,089	0.26
Babcock International Group	1,423	31,935	0.28
Bunzl	1,310	31,460	0.28
Capita	2,599	44,682	0.39
Experian	3,974	73,323	0.64
G4S	6,157	26,768	0.24
Intertek Group	642	33,473	0.29
Serco Group	1,990	16,453	0.15
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.53%)</b>			
Wolseley	1,055	59,847	0.53
<b>Diversified Financial Services (1.59%)</b>			
Aberdeen Asset Management	3,816	31,601	0.28
Hargreaves Lansdown	838	18,793	0.16
ICAP	2,169	16,223	0.14
Investec	2,296	16,641	0.15
London Stock Exchange Group	696	19,977	0.18
Old Mutual	19,376	60,685	0.53
Schroders	402	17,298	0.15
<b>Electric (0.76%)</b>			
SSE	3,816	86,587	0.76
<b>Entertainment (0.20%)</b>			
William Hill	3,449	22,958	0.20
<b>Food (5.70%)</b>			
Associated British Foods	1,414	57,260	0.50
Compass Group	7,162	114,825	1.01
J Sainsbury	4,901	29,628	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (5.70%) (continued)</b>			
Tate & Lyle	1,838	24,628	0.21
Tesco	32,060	177,538	1.56
Unilever	5,072	208,500	1.83
WM Morrison Supermarkets	8,783	37,967	0.33
<b>Gas (2.72%)</b>			
Centrica	20,455	117,796	1.03
National Grid	14,764	192,688	1.69
<b>Healthcare Products (0.44%)</b>			
Smith & Nephew	3,551	50,638	0.44
<b>Home Builders (0.22%)</b>			
Persimmon	1,194	24,502	0.22
<b>Household Products (1.78%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	2,563	203,461	1.78
<b>Insurance (4.77%)</b>			
Admiral Group	746	16,186	0.14
Aviva	11,707	87,195	0.77
Direct Line Insurance Group	4,367	18,053	0.16
Legal & General Group	23,472	86,576	0.76
Prudential	10,132	224,867	1.97
Resolution	5,618	32,939	0.29
RSA Insurance Group	14,390	21,784	0.19
Standard Life	9,423	56,122	0.49
<b>Leisure Time (0.37%)</b>			
Carnival	724	29,990	0.26
TUI Travel	1,772	12,124	0.11
<b>Lodging (0.69%)</b>			
InterContinental Hotels Group	1,037	34,574	0.30
Whitbread	716	44,482	0.39
<b>Machinery - Diversified (0.26%)</b>			
Weir Group	847	29,909	0.26
<b>Media (2.16%)</b>			
British Sky Broadcasting Group	4,098	57,285	0.50
ITV	14,799	47,551	0.42
Pearson	3,235	71,850	0.63
Reed Elsevier	4,667	69,490	0.61
<b>Mining (8.19%)</b>			
Anglo American	5,523	120,747	1.06
Antofagasta	1,555	21,222	0.19
BHP Billiton	8,364	258,910	2.27
Fresnillo	715	8,828	0.08
Glencore Xstrata	42,019	217,620	1.91
Randgold Resources	348	21,845	0.19
Rio Tinto	5,034	284,269	2.49
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.03%)</b>			
IMI	1,242	31,370	0.28
Invensys	2,620	22,066	0.19
Melrose Industries	4,995	25,290	0.22
Smiths Group	1,555	38,117	0.34
<b>Oil &amp; Gas (16.33%)</b>			
BG Group	13,475	289,576	2.54
BP	74,673	603,606	5.29
Royal Dutch Shell - Class A	15,129	541,991	4.75
Royal Dutch Shell - Class B	9,948	375,661	3.30
Tullow Oil	3,603	51,022	0.45
<b>Oil &amp; Gas Services (0.37%)</b>			
AMEC	1,170	21,083	0.19
Petrofac	1,024	20,759	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Rexam	3,149	27,668	0.24
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.03%)</b>			
AstraZeneca	4,965	293,941	2.58
GlaxoSmithKline	19,388	517,475	4.54
Shire	2,193	103,589	0.91
<b>Private Equity (0.22%)</b>			
3i Group	3,850	24,556	0.22
<b>Real Estate Investment Trusts (1.24%)</b>			
British Land	3,750	39,067	0.34
Hammerson	2,793	23,222	0.20
Intu Properties	2,653	13,617	0.12
Land Securities Group	3,123	49,837	0.44
Segro	2,911	16,103	0.14
<b>Retail (1.68%)</b>			
Kingfisher	9,419	60,014	0.53
Marks & Spencer Group	6,412	45,941	0.40
Next	620	55,965	0.49
Travis Perkins	969	30,044	0.26
<b>Semiconductors (0.88%)</b>			
ARM Holdings	5,538	100,804	0.88
<b>Software (0.26%)</b>			
Sage Group	4,392	29,366	0.26
<b>Telecommunications (8.53%)</b>			
BT Group	31,342	196,947	1.73
Inmarsat	1,763	22,075	0.19
Vodafone Group	191,813	752,926	6.61
<b>Water (0.49%)</b>			
Severn Trent	941	26,573	0.23
United Utilities Group	2,676	29,762	0.26
<b>Total Common Stocks</b>		<b>11,521,837</b>	<b>101.06</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 10,662,162)</b>		<b>11,521,837</b>	<b>101.06</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(120,985)</b>	<b>(1.06)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>11,400,852</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 5,615,000	GBP 3,428,673	6 January 2014	(63,625)	(0.56)
USD 5,611,000	GBP 3,423,379	6 January 2014	(58,858)	(0.51)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(122,483)</b>	<b>(1.07)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Airlines (2.89%)</b>			
Turk Hava Yollari	117,425	255,434	2.89
<b>Auto Manufacturers (2.67%)</b>			
Ford Otomotiv Sanayi	14,876	114,063	1.29
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	27,002	122,217	1.38
<b>Banks (39.92%)</b>			
Akbank	383,298	867,446	9.80
Turkiye Garanti Bankasi	491,383	1,155,209	13.05
Turkiye Halk Bankasi	133,099	546,239	6.17
Turkiye Is Bankasi - Class C	336,367	528,321	5.96
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao - Class D	159,080	205,263	2.32
Yapi ve Kredi Bankasi	184,464	231,785	2.62
<b>Beverages (6.59%)</b>			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayi	44,048	345,924	3.91
Coca-Cola Icecek	13,586	237,483	2.68
<b>Engineering &amp; Construction (4.09%)</b>			
Enka Insaat ve Sanayi	88,771	180,509	2.04
TAV Havalimanlari Holding	34,837	181,803	2.05
<b>Food (9.16%)</b>			
BIM Birlesik Magazalar	45,223	662,949	7.49
Ulker Biskuvi Sanayi	28,770	147,712	1.67
<b>Holding Companies - Diversified Operations (10.24%)</b>			
Haci Omer Sabanci Holding	173,515	506,387	5.72
KOC Holding	134,592	400,067	4.52
<b>Home Furnishings (2.35%)</b>			
Arcelik	50,579	207,576	2.35
<b>Iron &amp; Steel (2.94%)</b>			
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	298,932	260,510	2.94
<b>Mining (0.81%)</b>			
Koza Altin Isletmeleri	9,618	72,122	0.81
<b>Oil &amp; Gas (4.36%)</b>			
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	26,615	385,669	4.36
<b>Other Consumer, Cyclical (1.04%)</b>			
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	100,440	92,280	1.04
<b>Real Estate (3.57%)</b>			
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	445,579	316,064	3.57
<b>Telecommunications (9.32%)</b>			
Turk Telekomunikasyon	97,002	195,280	2.20
Turkcell Iletisim Hizmetleri	164,383	630,209	7.12
<b>Total Common Stocks</b>		<b>8,848,521</b>	<b>99.95</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 11,000,733)</b>		<b>8,848,521</b>	<b>99.95</b>
<b>Other net assets</b>		<b>4,581</b>	<b>0.05</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>8,853,102</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.38%)</b>			
Dentsu	109,700	471,710,000	0.32
Hakuhodo DY Holdings	112,200	91,443,000	0.06
<b>Aerospace &amp; Defense (0.20%)</b>			
IHI	648,000	294,192,000	0.20
<b>Agriculture (1.29%)</b>			
Japan Tobacco	557,800	1,907,676,000	1.29
<b>Airlines (0.19%)</b>			
ANA Holdings	609,000	127,890,000	0.09
Japan Airlines	29,900	155,181,000	0.10
<b>Apparel (0.09%)</b>			
Asics	77,000	138,215,000	0.09
<b>Auto Manufacturers (11.41%)</b>			
Daihatsu Motor	98,800	176,061,600	0.12
Fuji Heavy Industries	297,500	896,962,500	0.61
Hino Motors	135,000	223,020,000	0.15
Honda Motor	824,500	3,570,085,000	2.42
Isuzu Motors	590,000	385,860,000	0.26
Mazda Motor	1,353,000	736,032,000	0.50
Mitsubishi Motors	226,499	255,717,371	0.17
Nissan Motor	1,271,800	1,124,271,200	0.76
Suzuki Motor	187,400	529,967,200	0.36
Toyota Motor	1,392,800	8,941,776,000	6.06
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.81%)</b>			
Aisin Seiki	97,600	416,752,000	0.28
Bridgestone	325,400	1,295,092,000	0.88
Denso	244,500	1,356,975,000	0.92
JTEKT	102,900	184,191,000	0.12
Koito Manufacturing	49,000	98,343,000	0.07
NGK Insulators	140,000	279,720,000	0.19
NGK Spark Plug	87,000	216,630,000	0.15
NHK Spring	76,600	90,847,600	0.06
NOK	48,900	84,108,000	0.06
Stanley Electric	71,300	171,690,400	0.11
Sumitomo Electric Industries	378,100	663,187,400	0.45
Sumitomo Rubber Industries	89,500	133,713,000	0.09
Toyoda Gosei	35,400	86,623,800	0.06
Toyota Boshoku	30,400	39,915,200	0.03
Toyota Industries	84,400	400,478,000	0.27
Yokohama Rubber	107,000	110,531,000	0.07
<b>Banks (10.20%)</b>			
Aozora Bank	505,000	150,490,000	0.10
Bank of Kyoto	153,000	134,334,000	0.09
Bank of Yokohama	607,000	355,702,000	0.24
Chiba Bank	382,000	270,838,000	0.18
Chugoku Bank	86,200	115,163,200	0.08
Fukuoka Financial Group	376,000	173,336,000	0.12
Gunma Bank	202,000	118,574,000	0.08
Hachijuni Bank	213,000	130,569,000	0.09
Hiroshima Bank	250,000	108,750,000	0.07
Hokuhoku Financial Group	553,000	116,130,000	0.08
Iyo Bank	122,400	126,194,400	0.08
Joyo Bank	346,000	185,802,000	0.13
Mitsubishi UFJ Financial Group	6,425,400	4,459,227,600	3.02
Mizuho Financial Group	11,534,900	2,629,957,200	1.78
Nishi-Nippon City Bank	342,000	96,786,000	0.06
Resona Holdings	953,900	511,290,400	0.35
Seven Bank	293,600	120,669,600	0.08
Shinsei Bank	852,000	218,964,000	0.15
Shizuoka Bank	286,000	320,892,000	0.22
Sumitomo Mitsui Financial Group	646,300	3,502,946,000	2.37
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1,701,999	942,907,446	0.64
Suruga Bank	92,000	173,512,000	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Banks (10.20%) (continued)</b>			
Yamaguchi Financial Group	101,000	98,374,000	0.07
<b>Beverages (1.03%)</b>			
Asahi Group Holdings	196,800	583,315,200	0.40
Coca-Cola West	28,800	64,137,600	0.04
Kirin Holdings	438,000	662,694,000	0.45
Suntory Beverage & Food	62,900	211,029,500	0.14
<b>Building Materials (1.44%)</b>			
Asahi Glass	505,000	330,270,000	0.22
Daikin Industries	119,200	780,760,000	0.53
LIXIL Group	137,100	395,259,300	0.27
Rinnai	17,000	139,230,000	0.09
Taiheyo Cement	577,000	233,108,000	0.16
TOTO	146,000	243,382,000	0.17
<b>Chemicals (3.18%)</b>			
Air Water	75,000	106,800,000	0.07
Asahi Kasei	639,000	526,536,000	0.36
Daicel	152,000	130,112,000	0.09
Hitachi Chemical	49,400	82,843,800	0.06
JSR	93,300	189,958,800	0.13
Kaneka	154,000	106,260,000	0.07
Kansai Paint	110,000	171,050,000	0.12
Kuraray	177,800	222,783,400	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	680,500	330,723,000	0.22
Mitsubishi Gas Chemical	193,000	149,382,000	0.10
Mitsui Chemicals	442,000	112,268,000	0.08
Nippon Paint	85,150	148,927,350	0.10
Nitto Denko	82,900	367,661,500	0.25
Shin-Etsu Chemical	207,500	1,274,050,000	0.86
Showa Denko	813,000	121,137,000	0.08
Sumitomo Chemical	733,000	301,996,000	0.20
Taiyo Nippon Sanso	128,000	95,744,000	0.07
Teijin	524,000	122,616,000	0.08
Ube Industries	573,000	128,925,000	0.09
<b>Commercial Services (1.00%)</b>			
Benesse Holdings	36,700	155,057,500	0.11
Dai Nippon Printing	283,000	315,828,000	0.21
Park24	47,300	93,795,900	0.06
Secom	107,100	679,014,000	0.46
Toppan Printing	279,000	234,639,000	0.16
<b>Computers (0.96%)</b>			
Fujitsu	943,000	512,992,000	0.35
Itochu Techno-Solutions	12,900	55,018,500	0.04
Nomura Research Institute	50,900	168,733,500	0.11
NTT Data	62,800	243,664,000	0.17
Otsuka	8,200	109,962,000	0.07
TDK	64,200	323,568,000	0.22
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.03%)</b>			
Kao	263,100	870,861,000	0.59
Shiseido	180,800	305,732,800	0.21
Unicharm	57,000	342,000,000	0.23
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.84%)</b>			
Hitachi High-Technologies	29,000	76,589,000	0.05
Itochu	769,300	999,320,700	0.68
Marubeni	827,000	625,212,000	0.42
Mitsubishi	702,600	1,417,144,200	0.96
Mitsubishi Logistics	63,000	104,643,000	0.07
Mitsui & Co	876,000	1,283,340,000	0.87
Sojitz	692,100	129,422,700	0.09
Sumitomo	567,000	749,007,000	0.51
Toyota Tsusho	110,600	287,891,800	0.19
<b>Diversified Financial Services (3.06%)</b>			
Acom	184,700	65,937,900	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.06%) (continued)</b>			
AEON Financial Service	36,000	101,520,000	0.07
Credit Saison	80,700	223,216,200	0.15
Daiwa Securities Group	841,000	883,050,000	0.60
Japan Exchange Group	126,100	376,912,900	0.25
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	290,700	187,501,500	0.13
Nomura Holdings	1,837,400	1,486,456,600	1.01
ORIX	644,700	1,190,760,900	0.81
<b>Electric (1.78%)</b>			
Chubu Electric Power	334,300	454,313,700	0.31
Chugoku Electric Power	153,600	251,289,600	0.17
Electric Power Development	59,600	182,674,000	0.12
Hokkaido Electric Power	91,700	110,865,300	0.08
Hokuriku Electric Power	82,100	117,156,700	0.08
Kansai Electric Power	349,400	422,424,600	0.29
Kyushu Electric Power	214,100	287,322,200	0.19
Shikoku Electric Power	85,100	134,032,500	0.09
Tohoku Electric Power	236,600	279,897,800	0.19
Tokyo Electric Power	738,400	381,752,800	0.26
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.94%)</b>			
Brother Industries	118,200	169,853,400	0.12
Casio Computer	117,600	151,351,200	0.10
Hitachi	2,432,000	1,935,872,000	1.31
Mabuchi Motor	12,600	78,750,000	0.05
Nidec	51,700	532,510,000	0.36
<b>Electronics (4.22%)</b>			
Advantest	78,900	103,122,300	0.07
Hamamatsu Photonics	37,800	158,949,000	0.11
Hirose Electric	15,100	226,198,000	0.15
Hoya	221,000	645,762,000	0.44
Ibiden	59,500	116,977,000	0.08
Keyence	22,910	1,030,950,000	0.70
Kyocera	164,800	865,200,000	0.59
Murata Manufacturing	101,700	949,878,000	0.64
NEC	1,268,000	300,516,000	0.20
Nippon Electric Glass	197,000	108,744,000	0.07
Omron	104,400	484,938,000	0.33
Toshiba	1,988,000	878,696,000	0.60
Yaskawa Electric	113,000	187,919,000	0.13
Yokogawa Electric	105,000	169,575,000	0.11
<b>Engineering &amp; Construction (0.93%)</b>			
Chiyoda	75,000	114,450,000	0.08
JGC	105,000	433,125,000	0.29
Kajima	409,000	161,555,000	0.11
Kinden	66,000	72,600,000	0.05
Obayashi	318,000	190,482,000	0.13
Shimizu	304,000	161,424,000	0.11
Taisei	499,000	238,522,000	0.16
<b>Entertainment (0.44%)</b>			
Oriental Land	25,400	385,318,000	0.26
Sankyo	26,800	129,980,000	0.09
Toho	56,900	131,609,700	0.09
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	56,800	123,937,600	0.08
<b>Food (2.29%)</b>			
Ajinomoto	307,000	467,254,000	0.32
Calbee	36,800	94,024,000	0.06
Kikkoman	83,000	164,838,000	0.11
MEIJI Holdings	31,200	210,912,000	0.14
Nippon Meat Packers	87,000	157,122,000	0.11
Nissin Seifun Group	103,049	112,014,263	0.08
Nissin Foods Holdings	31,200	138,528,000	0.09
Seven & I Holdings	383,800	1,604,284,000	1.09
Toyo Suisan Kaisha	43,000	135,880,000	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Food (2.29%) (continued)</b>			
Yakult Honsha	44,600	236,826,000	0.16
Yamazaki Baking	60,000	64,740,000	0.04
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
Oji Holdings	406,000	218,834,000	0.15
<b>Gas (0.75%)</b>			
Osaka Gas	927,000	382,851,000	0.26
Toho Gas	203,000	103,936,000	0.07
Tokyo Gas	1,210,000	626,780,000	0.42
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.88%)</b>			
Fuji Electric	293,000	144,156,000	0.10
Makita	55,300	305,256,000	0.21
SMC	26,400	699,600,000	0.47
THK	55,300	145,107,200	0.10
<b>Healthcare Products (0.76%)</b>			
Olympus	122,400	407,592,000	0.28
Shimadzu	122,000	111,630,000	0.07
Systemex	38,300	225,423,000	0.15
Terumo	76,000	385,320,000	0.26
<b>Healthcare Services (0.09%)</b>			
Miraca Holdings	28,100	139,376,000	0.09
<b>Home Builders (0.97%)</b>			
Daiwa House Industry	306,000	622,710,000	0.42
Iida Group Holdings	67,148	141,145,096	0.10
Sekisui Chemical	211,000	272,190,000	0.18
Sekisui House	272,000	399,840,000	0.27
<b>Home Furnishings (1.73%)</b>			
Panasonic	1,118,500	1,369,044,000	0.93
Sharp	730,500	243,987,000	0.17
Sony	512,200	935,277,200	0.63
<b>Insurance (2.58%)</b>			
Dai-ichi Life Insurance	430,700	756,739,900	0.51
MS&AD Insurance Group Holdings	255,200	720,174,400	0.49
NKSJ Holdings	170,600	498,834,400	0.34
Sony Financial Holdings	87,700	167,857,800	0.12
T&D Holdings	292,100	429,094,900	0.29
Tokio Marine Holdings	349,995	1,230,232,425	0.83
<b>Internet (1.24%)</b>			
Dena	54,800	121,217,600	0.08
Gree	51,900	53,924,100	0.04
Kakaku.com	77,664	143,445,408	0.10
M3	399	105,136,500	0.07
Nexon	58,900	55,306,800	0.04
Rakuten	368,000	575,552,000	0.39
SBI Holdings	98,230	156,185,700	0.11
Trend Micro	53,200	195,776,000	0.13
Yahoo Japan	719,300	420,790,500	0.28
<b>Iron &amp; Steel (1.75%)</b>			
Daido Steel	147,000	76,734,000	0.05
Hitachi Metals	101,000	150,086,000	0.10
Japan Steel Works	158,000	92,904,000	0.06
JFE Holdings	249,200	623,498,400	0.42
Kobe Steel	1,280,000	230,400,000	0.16
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3,803,080	1,338,684,160	0.91
Yamato Kogyo	21,500	72,240,000	0.05
<b>Leisure Time (0.65%)</b>			
Sega Sammy Holdings	93,200	249,496,400	0.17
Shimano	39,000	352,170,000	0.24
Yamaha	83,300	139,027,700	0.09
Yamaha Motor	141,900	223,776,300	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.63%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	52,200	117,189,000	0.08
Komatsu	472,200	1,009,091,400	0.68
Mitsubishi Electric	974,000	1,285,680,000	0.87
<b>Machinery - Diversified (3.10%)</b>			
Amada	176,000	163,152,000	0.11
FANUC	97,300	1,873,025,000	1.27
Kawasaki Heavy Industries	733,000	323,253,000	0.22
Kubota	543,000	944,277,000	0.64
Mitsubishi Heavy Industries	1,533,000	997,983,000	0.68
Nabtesco	58,000	140,650,000	0.09
Sumitomo Heavy Industries	283,000	136,972,000	0.09
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.25%)</b>			
Maruichi Steel Tube	25,100	66,665,600	0.04
NSK	233,000	304,764,000	0.21
<b>Mining (0.39%)</b>			
Mitsubishi Materials	539,000	209,132,000	0.14
Sumitomo Metal Mining	271,000	373,167,000	0.25
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.88%)</b>			
FUJIFILM Holdings	235,300	701,429,300	0.47
Konica Minolta	249,000	261,201,000	0.18
Nikon	169,200	339,922,800	0.23
<b>Office &amp; Business Equipment (1.55%)</b>			
Canon	573,100	1,908,423,000	1.29
Ricoh	335,000	374,530,000	0.26
<b>Oil &amp; Gas (1.10%)</b>			
Idemitsu Kosan	44,400	106,249,200	0.07
Inpex	452,000	609,296,000	0.41
Japan Petroleum Exploration	15,500	61,767,500	0.04
JX Holdings	1,132,823	612,857,243	0.42
Showa Shell Sekiyu	91,200	97,401,600	0.07
TonenGeneral Sekiyu	138,000	133,170,000	0.09
<b>Packaging &amp; Containers (0.12%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	80,500	181,849,500	0.12
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.96%)</b>			
Aifresa Holdings	22,200	115,884,000	0.08
Astellas Pharma	218,200	1,359,386,000	0.92
Chugai Pharmaceutical	115,600	268,770,000	0.18
Daiichi Sankyo	346,500	666,319,500	0.45
Dainippon Sumitomo Pharma	81,300	133,738,500	0.09
Eisai	128,100	522,007,500	0.35
Hisamitsu Pharmaceutical	32,200	170,660,000	0.12
Kyowa Hakko Kirin	113,000	130,967,000	0.09
Medipal Holdings	62,500	86,750,000	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	113,900	166,977,400	0.11
Ono Pharmaceutical	42,200	388,662,000	0.26
Otsuka Holdings	186,900	568,176,000	0.39
Santen Pharmaceutical	35,800	175,599,000	0.12
Shionogi & Co	149,600	341,088,000	0.23
Suzuken	35,500	120,877,500	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	16,200	117,126,000	0.08
Takeda Pharmaceutical	396,500	1,913,112,500	1.30
Tsumura & Co	27,100	75,554,800	0.05
<b>Real Estate (4.08%)</b>			
Aeon Mall	55,880	164,901,880	0.11
Daito Trust Construction	37,600	369,608,000	0.25
Hulic	136,000	211,480,000	0.15
Mitsubishi Estate	635,000	1,997,075,000	1.35
Mitsui Fudosan	426,000	1,612,410,000	1.09
Nomura Real Estate Holdings	63,000	149,184,000	0.10
NTT Urban Development	62,500	75,562,500	0.05
Sumitomo Realty & Development	180,000	941,400,000	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Real Estate (4.08%) (continued)</b>			
Tokyo Tatemono	208,000	242,944,000	0.17
Tokyu Fudosan Holdings	257,900	255,321,000	0.17
<b>Real Estate Investment Trusts (1.05%)</b>			
Japan Prime Realty Investment	412	138,844,000	0.10
Japan Real Estate Investment	602	339,528,000	0.23
Japan Retail Fund Investment	1,127	241,403,400	0.16
Nippon Building Fund	707	432,684,000	0.29
Nippon Prologis REIT	127	127,762,000	0.09
Nomura Real Estate Office Fund	171	83,619,000	0.06
United Urban Investment	1,203	182,013,900	0.12
<b>Retail (2.55%)</b>			
ABC-Mart	14,100	64,789,500	0.04
Aeon	309,500	441,037,500	0.30
Citizen Holdings	125,100	110,838,600	0.08
Don Quijote Holdings	27,200	173,264,000	0.12
FamilyMart	28,400	136,462,000	0.09
Fast Retailing	26,800	1,163,120,000	0.79
Isetan Mitsukoshi Holdings	185,100	276,724,500	0.19
J Front Retailing	240,000	191,040,000	0.13
Lawson	31,900	251,053,000	0.17
Marui Group	112,200	119,829,600	0.08
McDonald's Holdings	34,300	92,164,100	0.06
Nitori Holdings	17,300	172,481,000	0.12
Shimamura	11,500	113,390,000	0.08
Takashimaya	134,000	140,298,000	0.09
USS	112,500	162,450,000	0.11
Yamada Denki	442,400	152,185,600	0.10
<b>Semiconductors (0.54%)</b>			
Rohm	48,900	250,368,000	0.17
Sumco	57,000	52,896,000	0.04
Tokyo Electron	84,600	487,296,000	0.33
<b>Software (0.23%)</b>			
GungHo Online Entertainment	179,300	135,730,100	0.09
Konami	52,000	126,308,000	0.09
Oracle Japan	18,500	71,132,500	0.05
<b>Telecommunications (5.85%)</b>			
KDDI	271,100	1,754,017,000	1.19
Nippon Telegraph & Telephone	188,800	1,068,608,000	0.72
NTT DOCOMO	778,500	1,342,912,500	0.91
SoftBank	485,900	4,470,280,000	3.03
<b>Textile (0.37%)</b>			
Toray Industries	743,000	540,904,000	0.37
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.73%)</b>			
Namco Bandai Holdings	88,200	205,858,800	0.14
Nintendo	53,600	750,936,000	0.51
Sanrio	25,800	114,165,000	0.08
<b>Transportation (4.12%)</b>			
Central Japan Railway	73,000	903,740,000	0.61
East Japan Railway	170,000	1,424,600,000	0.97
Hankyu Hanshin Holdings	575,000	326,600,000	0.22
Kamigumi	110,000	106,040,000	0.07
Keikyu	232,000	201,144,000	0.14
Keio	288,000	200,486,000	0.14
Keisei Electric Railway	125,000	120,875,000	0.08
Kintetsu	899,000	331,731,000	0.23
Mitsui OSK Lines	532,000	252,168,000	0.17
Nippon Express	389,000	198,001,000	0.13
Nippon Yusen	830,000	278,880,000	0.19
Odakyu Electric Railway	310,000	294,810,000	0.20
Tobu Railway	518,000	264,180,000	0.18
Tokyu	569,000	387,489,000	0.26
West Japan Railway	85,300	388,968,000	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Transportation (4.12%) (continued)</b>			
Yamato Holdings	188,300	400,325,800	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<u>147,387,345,342</u>	<u>99.84</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 113,653,569,223)</b>		<u>147,387,345,342</u>	<u>99.84</u>
<b>Other net assets</b>		<u>237,191,259</u>	<u>0.16</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<u>147,624,536,601</u>	<u>100.00</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.39%)</b>			
Dentsu	1,400	50,938	0.33
Hakuhodo DY Holdings	1,300	8,965	0.06
<b>Aerospace &amp; Defense (0.20%)</b>			
IHI	8,000	30,732	0.20
<b>Agriculture (1.28%)</b>			
Japan Tobacco	6,700	193,888	1.28
<b>Airlines (0.16%)</b>			
ANA Holdings	6,000	10,661	0.07
Japan Airlines	300	13,175	0.09
<b>Apparel (0.11%)</b>			
Asics	1,100	16,707	0.11
<b>Auto Manufacturers (11.43%)</b>			
Daihatsu Motor	1,200	18,094	0.12
Fuji Heavy Industries	3,700	94,393	0.62
Hino Motors	2,000	27,957	0.18
Honda Motor	10,000	366,384	2.41
Isuzu Motors	7,000	38,737	0.26
Mazda Motor	16,000	73,649	0.49
Mitsubishi Motors	2,800	26,749	0.18
Nissan Motor	15,400	115,192	0.76
Suzuki Motor	2,300	55,037	0.36
Toyota Motor	16,900	918,060	6.05
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.81%)</b>			
Aisin Seiki	1,100	39,744	0.26
Bridgestone	3,900	131,340	0.87
Denso	2,900	136,189	0.90
JTEKT	1,200	18,175	0.12
Koito Manufacturing	1,000	16,982	0.11
NGK Insulators	2,000	33,812	0.22
NGK Spark Plug	1,000	21,069	0.14
NHK Spring	900	9,032	0.06
NOK	600	8,732	0.06
Stanley Electric	1,000	20,376	0.13
Sumitomo Electric Industries	4,500	66,787	0.44
Sumitomo Rubber Industries	1,200	15,170	0.10
Toyoda Gosei	400	8,282	0.05
Toyota Boshoku	400	4,444	0.03
Toyota Industries	1,000	40,150	0.26
Yokohama Rubber	1,000	8,741	0.06
<b>Banks (10.17%)</b>			
Aozora Bank	6,000	15,129	0.10
Bank of Kyoto	2,000	14,858	0.10
Bank of Yokohama	8,000	39,668	0.26
Chiba Bank	5,000	29,996	0.20
Chugoku Bank	1,000	11,305	0.07
Fukuoka Financial Group	4,000	15,603	0.10
Gunma Bank	2,000	9,934	0.07
Hachijuni Bank	3,000	15,561	0.10
Hiroshima Bank	3,000	11,042	0.07
Hokuhoku Financial Group	6,000	10,662	0.07
Iyo Bank	1,600	13,958	0.09
Joyo Bank	4,000	18,175	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	77,900	457,453	3.01
Mizuho Financial Group	140,100	270,285	1.78
Nishi-Nippon City Bank	5,000	11,973	0.08
Resona Holdings	11,700	53,064	0.35
Seven Bank	3,300	11,476	0.08
Shinsei Bank	9,000	19,572	0.13
Shizuoka Bank	4,000	37,975	0.25
Sumitomo Mitsui Financial Group	7,800	357,720	2.36
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	20,000	93,754	0.62
Suruga Bank	1,000	15,959	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Banks (10.17%) (continued)</b>			
Yamaguchi Financial Group	1,000	8,242	0.05
<b>Beverages (1.00%)</b>			
Asahi Group Holdings	2,400	60,192	0.40
Coca-Cola West	400	7,538	0.05
Kirin Holdings	5,000	64,011	0.42
Suntory Beverage & Food	700	19,872	0.13
<b>Building Materials (1.44%)</b>			
Asahi Glass	6,000	33,203	0.22
Daikin Industries	1,400	77,592	0.51
LIXIL Group	1,700	41,471	0.27
Rinnai	200	13,860	0.09
Taiheiyō Cement	7,000	23,929	0.16
TOTO	2,000	28,211	0.19
<b>Chemicals (3.14%)</b>			
Air Water	1,000	12,049	0.08
Asahi Kasei	8,000	55,779	0.37
Daicel	2,000	14,486	0.09
Hitachi Chemical	700	9,933	0.06
JSR	1,200	20,673	0.14
Kaneka	2,000	11,677	0.08
Kansai Paint	1,000	13,158	0.09
Kuraray	2,300	24,385	0.16
Mitsubishi Chemical Holdings	8,000	32,899	0.22
Mitsubishi Gas Chemical	2,000	13,099	0.09
Mitsui Chemicals	5,000	10,746	0.07
Nippon Paint	1,000	14,799	0.10
Nitto Denko	1,100	41,280	0.27
Shin-Etsu Chemical	2,500	129,885	0.85
Showa Denko	7,000	8,825	0.06
Sumitomo Chemical	9,000	31,375	0.21
Taiyo Nippon Sanso	2,000	12,658	0.08
Teijin	5,000	9,900	0.06
Ube Industries	5,000	9,519	0.06
<b>Commercial Services (0.96%)</b>			
Benesse Holdings	400	14,300	0.09
Dai Nippon Printing	3,000	28,329	0.19
Park24	700	11,745	0.08
Secom	1,300	69,740	0.46
Toppan Printing	3,000	21,349	0.14
<b>Computers (0.94%)</b>			
Fujitsu	11,000	50,634	0.33
Itochu Techno-Solutions	200	7,218	0.05
Nomura Research Institute	600	16,830	0.11
NTT Data	700	22,981	0.15
Otsuka	100	11,347	0.07
TDK	800	34,117	0.23
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.02%)</b>			
Kao	3,100	86,824	0.57
Shiseido	2,300	32,909	0.22
Unicharm	700	35,539	0.23
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.84%)</b>			
Hitachi High-Technologies	400	8,939	0.06
ITOCHU	9,400	103,320	0.68
Marubeni	10,000	63,969	0.42
Mitsubishi	8,500	145,069	0.96
Mitsubishi Logistics	1,000	14,055	0.09
Mitsui & Co	10,500	130,160	0.86
Sojitz	6,300	9,969	0.07
Sumitomo	6,800	76,008	0.50
Toyota Tsusho	1,400	30,835	0.20
<b>Diversified Financial Services (3.05%)</b>			
Acom	2,300	6,948	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.05%) (continued)</b>			
AEON Financial Service	500	11,931	0.08
Credit Saison	1,000	23,405	0.15
Daiwa Securities Group	10,000	88,846	0.58
Japan Exchange Group	1,600	40,466	0.27
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	3,300	18,010	0.12
Nomura Holdings	22,000	150,599	0.99
ORIX	7,900	123,465	0.81
<b>Electric (1.78%)</b>			
Chubu Electric Power	3,700	42,547	0.28
Chugoku Electric Power	1,900	26,302	0.17
Electric Power Development	700	18,154	0.12
Hokkaido Electric Power	1,200	12,276	0.08
Hokuriku Electric Power	1,200	14,490	0.10
Kansai Electric Power	4,200	42,966	0.28
Kyushu Electric Power	2,700	30,659	0.20
Shikoku Electric Power	1,100	14,660	0.10
Tohoku Electric Power	2,900	29,029	0.19
Tokyo Electric Power	8,800	38,497	0.26
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.90%)</b>			
Brother Industries	1,600	19,455	0.13
Casio Computer	1,500	16,335	0.11
Hitachi	29,000	195,326	1.29
Mabuchi Motor	100	5,289	0.03
Nidec	600	52,292	0.34
<b>Electronics (4.24%)</b>			
Advantest	1,100	12,165	0.08
Hamamatsu Photonics	400	14,232	0.09
Hirose Electric	200	25,351	0.17
Hoya	2,700	66,756	0.44
Ibiden	700	11,645	0.08
Keyence	300	114,231	0.75
Kyocera	2,000	88,846	0.59
Murata Manufacturing	1,300	102,740	0.68
NEC	14,000	28,075	0.18
Nippon Electric Glass	2,000	9,342	0.06
Omron	1,200	47,165	0.31
Toshiba	24,000	89,760	0.59
Yaskawa Electric	1,000	14,072	0.09
Yokogawa Electric	1,400	19,131	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.87%)</b>			
Chiyoda	1,000	12,912	0.09
JGC	1,000	34,904	0.23
Kajima	5,000	16,711	0.11
Kinden	1,000	9,308	0.06
Obayashi	4,000	20,274	0.13
Shimizu	3,000	13,479	0.09
Taisei	6,000	24,268	0.16
<b>Entertainment (0.43%)</b>			
Oriental Land	300	38,508	0.26
Sankyo	300	12,312	0.08
Toho	700	13,700	0.09
<b>Environmental Control (0.09%)</b>			
Kurita Water Industries	700	12,924	0.09
<b>Food (2.41%)</b>			
Ajinomoto	4,000	51,514	0.34
Calbee	500	10,810	0.07
Kikkoman	1,000	16,805	0.11
MEIJI Holdings	400	22,880	0.15
Nippon Meat Packers	1,000	15,281	0.10
Nisshin Seifun Group	1,400	12,877	0.08
Nissin Foods Holdings	300	11,271	0.07
Seven & I Holdings	4,700	166,235	1.10
Toyo Suisan Kaisha	1,000	26,738	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Food (2.41%) (continued)</b>			
Yakult Honsha	500	22,465	0.15
Yamazaki Baking	1,000	9,130	0.06
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
Oji Holdings	5,000	22,804	0.15
<b>Gas (0.71%)</b>			
Osaka Gas	11,000	38,441	0.25
Toho Gas	2,000	8,665	0.06
Tokyo Gas	14,000	61,363	0.40
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.84%)</b>			
Fuji Electric	3,000	12,489	0.08
Makita	700	32,696	0.22
SMC	300	67,269	0.44
THK	700	15,542	0.10
<b>Healthcare Products (0.70%)</b>			
Olympus	1,400	39,448	0.26
Shimadzu	1,000	7,742	0.05
Systemex	400	21,018	0.14
Terumo	900	38,610	0.25
<b>Healthcare Services (0.08%)</b>			
Miraca Holdings	300	12,591	0.08
<b>Home Builders (1.05%)</b>			
Daiwa House Industry	4,000	68,877	0.45
Iida Group Holdings	900	16,007	0.10
Sekisui Chemical	3,000	32,746	0.22
Sekisui House	3,400	42,291	0.28
<b>Home Furnishings (1.70%)</b>			
Panasonic	13,400	138,783	0.91
Sharp	8,000	22,609	0.15
Sony	6,300	97,340	0.64
<b>Insurance (2.61%)</b>			
Dai-ichi Life Insurance	5,300	78,795	0.52
MS&AD Insurance Group Holdings	3,000	71,635	0.47
NKSJ Holdings	2,100	51,957	0.34
Sony Financial Holdings	1,200	19,435	0.13
T&D Holdings	3,700	45,991	0.31
Tokio Marine Holdings	4,300	127,892	0.84
<b>Internet (1.26%)</b>			
Dena	700	13,102	0.09
Gree	600	5,275	0.04
Kakaku.com	1,000	15,628	0.10
M3	5	11,148	0.07
Nexon	600	4,935	0.03
Rakuten	4,600	60,876	0.40
SBI Holdings	1,400	18,835	0.13
Trend Micro	600	18,683	0.12
Yahoo Japan	8,500	42,075	0.28
<b>Iron &amp; Steel (1.72%)</b>			
Daido Steel	2,000	8,834	0.06
Hitachi Metals	1,000	12,574	0.08
Japan Steel Works	2,000	9,951	0.07
JFE Holdings	3,100	85,629	0.43
Kobe Steel	14,000	21,323	0.14
Nippon Steel & Sumitomo Metal	46,000	137,009	0.90
Yamato Kogyo	200	5,686	0.04
<b>Leisure Time (0.69%)</b>			
Sega Sammy Holdings	1,200	27,182	0.18
Shimano	500	38,204	0.25
Yamaha	1,100	15,534	0.10
Yamaha Motor	1,800	24,019	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.66%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	700	13,297	0.09
Komatsu	5,800	104,877	0.69
Mitsubishi Electric	12,000	134,031	0.88
<b>Machinery - Diversified (3.10%)</b>			
Amada	2,000	15,688	0.10
FANUC	1,200	195,462	1.29
Kawasaki Heavy Industries	8,000	29,852	0.20
Kubota	7,000	103,002	0.68
Mitsubishi Heavy Industries	18,000	99,152	0.65
Nabtesco	700	14,364	0.10
Sumitomo Heavy Industries	3,000	12,286	0.08
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.26%)</b>			
Maruichi Steel Tube	300	6,742	0.04
NSK	3,000	33,203	0.22
<b>Mining (0.36%)</b>			
Mitsubishi Materials	6,000	19,698	0.13
Sumitomo Metal Mining	3,000	34,955	0.23
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.88%)</b>			
FUJIFILM Holdings	2,800	70,627	0.47
Konica Minolta	3,000	26,629	0.18
Nikon	2,100	35,698	0.23
<b>Office &amp; Business Equipment (1.53%)</b>			
Canon	6,900	194,421	1.28
Ricoh	4,000	37,840	0.25
<b>Oil &amp; Gas (1.10%)</b>			
Idemitsu Kosan	400	8,099	0.05
Inpex	5,500	62,734	0.41
Japan Petroleum Exploration	200	6,744	0.05
JX Holdings	13,300	60,883	0.40
Showa Shell Sekiyu	1,300	11,748	0.08
TonenGeneral Sekiyu	2,000	16,331	0.11
<b>Packaging &amp; Containers (0.14%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	1,100	21,026	0.14
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.93%)</b>			
Aifresa Holdings	200	8,834	0.06
Astellas Pharma	2,600	137,060	0.90
Chugai Pharmaceutical	1,400	27,542	0.18
Daiichi Sankyo	4,200	68,341	0.45
Dainippon Sumitomo Pharma	1,100	15,311	0.10
Eisai	1,600	55,169	0.36
Hisamitsu Pharmaceutical	400	17,939	0.12
Kyowa Hakko Kirin	1,000	9,807	0.07
Medipal Holdings	800	9,396	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,500	18,607	0.12
Ono Pharmaceutical	500	38,965	0.26
Otsuka Holdings	2,300	59,163	0.39
Santen Pharmaceutical	400	16,602	0.11
Shionogi & Co	1,900	36,655	0.24
Suzuken	400	11,525	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	200	12,235	0.08
Takeda Pharmaceutical	4,800	195,969	1.29
Tsumura & Co	400	9,436	0.06
<b>Real Estate (4.07%)</b>			
Aeon Mall	700	17,479	0.11
Daito Trust Construction	400	33,271	0.22
Hulic	1,800	23,684	0.16
Mitsubishi Estate	8,000	212,892	1.40
Mitsui Fudosan	5,000	160,135	1.05
Nomura Real Estate Holdings	800	16,030	0.11
NTT Urban Development	700	7,161	0.05
Sumitomo Realty & Development	2,000	88,508	0.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Real Estate (4.07%) (continued)</b>			
Tokyo Tatemono	3,000	29,649	0.20
Tokyu Fudosan Holdings	3,400	28,481	0.19
<b>Real Estate Investment Trusts (1.05%)</b>			
Japan Prime Realty Investment	4	11,406	0.08
Japan Real Estate Investment	8	38,178	0.25
Japan Retail Fund Investment	15	27,187	0.18
Nippon Building Fund	8	41,428	0.27
Nippon Prologis REIT	2	17,025	0.11
Nomura Real Estate Office Fund	2	8,275	0.05
United Urban Investment	13	16,643	0.11
<b>Retail (2.49%)</b>			
ABC-Mart	200	7,776	0.05
Aeon	3,800	45,819	0.30
Citizen Holdings	1,500	11,246	0.07
Don Quijote Holdings	300	16,170	0.11
FamilyMart	300	12,197	0.08
Fast Retailing	300	110,169	0.73
Isetan Mitsukoshi Holdings	2,200	27,830	0.18
J Front Retailing	3,000	20,206	0.13
Lawson	400	26,637	0.18
Marui Group	1,300	11,748	0.08
McDonald's Holdings Japan	500	11,368	0.07
Nitori Holdings	200	16,872	0.11
Shimamura	100	8,343	0.06
Takashimaya	2,000	17,719	0.12
USS	1,500	18,328	0.12
Yamada Denki	5,300	15,427	0.10
<b>Semiconductors (0.53%)</b>			
Rohm	600	25,994	0.17
Sumco	700	5,497	0.04
Tokyo Electron	1,000	48,738	0.32
<b>Software (0.22%)</b>			
GungHo Online Entertainment	2,000	12,811	0.08
Konami	700	14,387	0.10
Oracle Japan	200	6,507	0.04
<b>Telecommunications (5.86%)</b>			
KDDI	3,300	180,662	1.19
Nippon Telegraph & Telephone	2,300	110,152	0.73
NTT DOCOMO	9,500	138,664	0.91
SoftBank	5,900	459,292	3.03
<b>Textile (0.37%)</b>			
Toray Industries	9,000	55,440	0.37
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.76%)</b>			
Namco Bandai Holdings	1,100	21,724	0.14
Nintendo	700	82,982	0.55
Sanrio	300	11,233	0.07
<b>Transportation (4.18%)</b>			
Central Japan Railway	900	94,278	0.62
East Japan Railway	2,100	148,906	0.98
Hankyu Hanshin Holdings	7,000	33,643	0.22
Kamigumi	2,000	16,314	0.11
Keikyu	3,000	22,008	0.14
Keio	3,000	17,795	0.12
Keisei Electric Railway	2,000	16,365	0.11
Kintetsu	10,000	31,223	0.21
Mitsui OSK Lines	6,000	24,065	0.16
Nippon Express	5,000	21,535	0.14
Nippon Yusen	9,000	25,588	0.17
Odakyu Electric Railway	4,000	32,188	0.21
Tobu Railway	6,000	25,892	0.17
Tokyu	7,000	40,336	0.27
West Japan Railway	1,100	42,443	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Transportation (4.18%) (continued)</b>			
Yamato Holdings	2,300	41,375	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>15,126,468</b>	<b>99.66</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 15,132,181)</b>		<b>15,126,468</b>	<b>99.66</b>
<b>Other net assets</b>		<b>51,206</b>	<b>0.34</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>15,177,674</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 14,717,000	JPY 1,667,222,704	6 January 2014	609,731	4.02
JPY 1,667,222,704	CHF 14,103,906	6 January 2014	3,363	0.02
CHF 14,717,000	JPY 1,739,726,004	8 January 2014	(3,709)	(0.02)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>609,385</b>	<b>4.02</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.38%)</b>			
Dentsu	1,400	41,566	0.32
Hakuhodo DY Holdings	1,300	7,316	0.06
<b>Aerospace &amp; Defense (0.19%)</b>			
IHI	8,000	25,078	0.19
<b>Agriculture (1.29%)</b>			
Japan Tobacco	7,100	167,659	1.29
<b>Airlines (0.18%)</b>			
ANA Holdings	6,000	8,700	0.07
Japan Airlines	400	14,334	0.11
<b>Apparel (0.10%)</b>			
Asics	1,100	13,633	0.10
<b>Auto Manufacturers (11.41%)</b>			
Daihatsu Motor	1,300	15,995	0.12
Fuji Heavy Industries	3,800	79,107	0.61
Hino Motors	2,000	22,813	0.18
Honda Motor	10,500	313,921	2.41
Isuzu Motors	8,000	36,125	0.28
Mazda Motor	17,000	63,855	0.49
Mitsubishi Motors	2,800	21,827	0.17
Nissan Motor	16,200	98,881	0.76
Suzuki Motor	2,400	46,863	0.36
Toyota Motor	17,700	784,606	6.03
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.82%)</b>			
Aisin Seiki	1,200	35,380	0.27
Bridgestone	4,100	112,670	0.87
Denso	3,100	118,795	0.91
JTEKT	1,200	14,831	0.11
Koito Manufacturing	1,000	13,858	0.11
NGK Insulators	2,000	27,591	0.21
NGK Spark Plug	1,000	17,193	0.13
NHK Spring	1,000	8,189	0.06
NOK	600	7,126	0.05
Stanley Electric	1,000	16,626	0.13
Sumitomo Electric Industries	4,700	56,921	0.44
Sumitomo Rubber Industries	1,200	12,379	0.10
Toyoda Gosei	500	8,448	0.07
Toyota Boshoku	400	3,626	0.03
Toyota Industries	1,100	36,039	0.28
Yokohama Rubber	1,000	7,132	0.05
<b>Banks (10.15%)</b>			
Aozora Bank	7,000	14,403	0.11
Bank of Kyoto	2,000	12,125	0.09
Bank of Yokohama	8,000	32,369	0.25
Chiba Bank	5,000	24,477	0.19
Chugoku Bank	1,200	11,069	0.09
Fukuoka Financial Group	5,000	15,915	0.12
Gunma Bank	2,000	8,106	0.06
Hachijuni Bank	3,000	12,698	0.10
Hiroshima Bank	3,000	9,011	0.07
Hokuhoku Financial Group	6,000	8,700	0.07
Iyo Bank	1,700	12,102	0.09
Joyo Bank	4,000	14,831	0.11
Mitsubishi UFJ Financial Group	81,700	391,494	3.01
Mizuho Financial Group	146,900	231,260	1.78
Nishi-Nippon City Bank	4,000	7,816	0.06
Resona Holdings	12,300	45,521	0.35
Seven Bank	3,400	9,649	0.07
Shinsei Bank	10,000	17,745	0.14
Shizuoka Bank	4,000	30,988	0.24
Sumitomo Mitsui Financial Group	8,100	303,129	2.33
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	21,000	80,329	0.62
Suruga Bank	1,000	13,022	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (10.15%) (continued)</b>			
Yamaguchi Financial Group	2,000	13,450	0.10
<b>Beverages (1.05%)</b>			
Asahi Group Holdings	2,500	51,164	0.39
Coca-Cola West	400	6,151	0.05
Kirin Holdings	6,000	62,681	0.48
Suntory Beverage & Food	700	16,215	0.13
<b>Building Materials (1.42%)</b>			
Asahi Glass	6,000	27,094	0.21
Daikin Industries	1,500	67,839	0.52
LIXIL Group	1,800	35,831	0.27
Rinnai	200	11,310	0.09
Taiheiyō Cement	7,000	19,526	0.15
TOTO	2,000	23,020	0.18
<b>Chemicals (3.18%)</b>			
Air Water	1,000	9,832	0.08
Asahi Kasei	8,000	45,516	0.35
Daicel	2,000	11,821	0.09
Hitachi Chemical	700	8,105	0.06
JSR	1,200	16,870	0.13
Kaneka	2,000	9,528	0.07
Kansai Paint	2,000	21,474	0.17
Kuraray	2,400	20,764	0.16
Mitsubishi Chemical Holdings	8,000	26,845	0.21
Mitsubishi Gas Chemical	3,000	16,033	0.12
Mitsui Chemicals	5,000	8,769	0.07
Nippon Paint	1,000	12,076	0.09
Nitto Denko	1,100	33,684	0.26
Shin-Etsu Chemical	2,600	110,226	0.85
Showa Denko	8,000	8,230	0.06
Sumitomo Chemical	9,000	25,603	0.20
Taiyo Nippon Sanso	2,000	10,329	0.08
Teijin	5,000	8,079	0.06
Ube Industries	6,000	9,321	0.07
<b>Commercial Services (1.02%)</b>			
Benesse Holdings	400	11,669	0.09
Dai Nippon Printing	4,000	30,823	0.24
Park24	700	9,584	0.07
Secom	1,300	56,908	0.44
Toppan Printing	4,000	23,227	0.18
<b>Computers (0.95%)</b>			
Fujitsu	12,000	45,074	0.35
Itochu Techno-Solutions	200	5,890	0.05
Nomura Research Institute	600	13,733	0.11
NTT Data	800	21,432	0.16
Otsuka	100	9,259	0.07
TDK	800	27,840	0.21
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.02%)</b>			
Kao	3,300	75,420	0.58
Shiseido	2,400	28,022	0.22
Unicharm	700	28,999	0.22
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.80%)</b>			
Hitachi High-Technologies	400	7,294	0.06
ITOCHU	9,800	87,898	0.68
Marubeni	10,000	52,199	0.40
Mitsubishi	8,900	123,948	0.95
Mitsubishi Logistics	1,000	11,469	0.09
Mitsui & Co	11,100	112,280	0.86
Sojitz	6,600	8,522	0.07
Sumitomo	7,100	64,760	0.50
Toyota Tsusho	1,400	25,162	0.19
<b>Diversified Financial Services (3.06%)</b>			
Acom	2,400	5,916	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.06%) (continued)</b>			
AEON Financial Service	500	9,736	0.08
Credit Saison	1,100	21,008	0.16
Daiwa Securities Group	11,000	79,749	0.61
Japan Exchange Group	1,600	33,021	0.25
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	3,400	15,142	0.12
Nomura Holdings	23,100	129,034	0.99
ORIX	8,200	104,574	0.80
<b>Electric (1.73%)</b>			
Chubu Electric Power	3,900	36,596	0.28
Chugoku Electric Power	2,000	22,592	0.17
Electric Power Development	700	14,814	0.12
Hokkaido Electric Power	1,100	9,183	0.07
Hokuriku Electric Power	1,000	9,853	0.08
Kansai Electric Power	4,400	36,730	0.28
Kyushu Electric Power	2,800	25,945	0.20
Shikoku Electric Power	1,100	11,962	0.09
Tohoku Electric Power	3,000	24,505	0.19
Tokyo Electric Power	9,200	32,841	0.25
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.98%)</b>			
Brother Industries	1,400	13,891	0.11
Casio Computer	1,600	14,218	0.11
Hitachi	31,000	170,380	1.31
Mabuchi Motor	200	8,631	0.07
Nidec	700	49,782	0.38
<b>Electronics (4.19%)</b>			
Advantest	1,100	9,927	0.08
Hamamatsu Photonics	400	11,614	0.09
Hirose Electric	200	20,686	0.16
Hoya	2,900	58,509	0.45
Ibiden	800	10,860	0.08
Keyence	300	93,213	0.72
Kyocera	2,100	76,124	0.58
Murata Manufacturing	1,300	83,836	0.64
NEC	16,000	26,182	0.20
Nippon Electric Glass	2,000	7,623	0.06
Omron	1,300	41,694	0.32
Toshiba	25,000	76,297	0.59
Yaskawa Electric	1,000	11,482	0.09
Yokogawa Electric	1,500	16,727	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.86%)</b>			
Chiyoda	1,000	10,536	0.08
JGC	1,000	28,482	0.22
Kajima	5,000	13,637	0.11
Kinden	1,000	7,595	0.06
Obayashi	4,000	16,544	0.13
Shimizu	4,000	14,665	0.11
Taisei	6,000	19,803	0.15
<b>Entertainment (0.42%)</b>			
Oriental Land	300	31,423	0.24
Sankyo	300	10,046	0.08
Toho	800	12,777	0.10
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	700	10,546	0.08
<b>Food (2.33%)</b>			
Ajinomoto	4,000	42,036	0.32
Calbee	500	8,821	0.07
Kikkoman	1,000	13,713	0.10
MEIJI Holdings	400	18,670	0.14
Nippon Meat Packers	1,000	12,470	0.10
Nisshin Seifun Group	1,200	9,006	0.07
Nissin Foods Holdings	300	9,197	0.07
Seven & I Holdings	4,900	141,421	1.09
Toyo Suisan Kaisha	1,000	21,819	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (2.33%) (continued)</b>			
Yakult Honsha	500	18,332	0.14
Yamazaki Baking	1,000	7,450	0.06
<b>Forest Products &amp; Paper (0.14%)</b>			
Oji Holdings	5,000	18,608	0.14
<b>Gas (0.76%)</b>			
Osaka Gas	12,000	34,220	0.27
Toho Gas	3,000	10,606	0.08
Tokyo Gas	15,000	53,649	0.41
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.82%)</b>			
Fuji Electric	3,000	10,191	0.08
Makita	700	26,680	0.21
SMC	300	54,892	0.42
THK	800	14,494	0.11
<b>Healthcare Products (0.77%)</b>			
Olympus	1,500	34,489	0.27
Shimadzu	2,000	12,636	0.10
Systemex	500	21,439	0.16
Terumo	900	31,506	0.24
<b>Healthcare Services (0.08%)</b>			
Miraca Holdings	300	10,274	0.08
<b>Home Builders (1.02%)</b>			
Daiwa House Industry	4,000	56,204	0.43
Iida Group Holdings	900	13,062	0.10
Sekisui Chemical	3,000	26,721	0.21
Sekisui House	3,600	36,540	0.28
<b>Home Furnishings (1.71%)</b>			
Panasonic	14,000	118,319	0.91
Sharp	9,000	20,755	0.16
Sony	6,600	83,212	0.64
<b>Insurance (2.60%)</b>			
Dai-ichi Life Insurance	5,600	67,937	0.52
MS&AD Insurance Group Holdings	3,200	62,352	0.48
NKSJ Holdings	2,200	44,416	0.34
Sony Financial Holdings	1,200	15,859	0.12
T&D Holdings	3,800	38,543	0.30
Tokio Marine Holdings	4,500	109,215	0.84
<b>Internet (1.23%)</b>			
Dena	800	12,218	0.09
Gree	600	4,304	0.03
Kakaku.com	1,000	12,753	0.10
M3	5	9,097	0.07
Nexon	600	4,027	0.03
Rakuten	4,800	51,835	0.40
SBI Holdings	1,300	14,272	0.11
Trend Micro	600	15,246	0.12
Yahoo Japan	8,900	35,949	0.28
<b>Iron &amp; Steel (1.71%)</b>			
Daido Steel	2,000	7,208	0.06
Hitachi Metals	1,000	10,260	0.08
Japan Steel Works	2,000	8,120	0.06
JFE Holdings	3,200	55,282	0.43
Kobe Steel	14,000	17,400	0.13
Nippon Steel & Sumitomo Metal	48,000	116,661	0.90
Yamato Kogyo	300	6,960	0.05
<b>Leisure Time (0.68%)</b>			
Sega Sammy Holdings	1,300	24,029	0.18
Shimano	500	31,175	0.24
Yamaha	1,100	12,676	0.10
Yamaha Motor	1,900	20,688	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.69%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	700	10,851	0.09
Komatsu	6,100	90,007	0.69
Mitsubishi Electric	13,000	118,484	0.91
<b>Machinery - Diversified (3.02%)</b>			
Amada	2,000	12,801	0.10
FANUC	1,200	159,498	1.23
Kawasaki Heavy Industries	9,000	27,405	0.21
Kubota	7,000	84,051	0.64
Mitsubishi Heavy Industries	19,000	85,404	0.66
Nabtesco	800	13,395	0.10
Sumitomo Heavy Industries	3,000	10,025	0.08
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.26%)</b>			
Maruichi Steel Tube	400	7,336	0.05
NSK	3,000	27,094	0.21
<b>Mining (0.44%)</b>			
Mitsubishi Materials	7,000	18,753	0.15
Sumitomo Metal Mining	4,000	38,031	0.29
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.86%)</b>			
FUJIFILM Holdings	2,900	59,690	0.46
Konica Minolta	3,000	21,729	0.17
Nikon	2,200	30,518	0.23
<b>Office &amp; Business Equipment (1.51%)</b>			
Canon	7,200	165,546	1.27
Ricoh	4,000	30,878	0.24
<b>Oil &amp; Gas (1.13%)</b>			
Idemitsu Kosan	800	13,218	0.10
Inpex	5,800	53,984	0.42
Japan Petroleum Exploration	200	5,503	0.04
JX Holdings	14,200	53,043	0.41
Showa Shell Sekiyu	1,100	8,112	0.06
TonenGeneral Sekiyu	2,000	13,326	0.10
<b>Packaging &amp; Containers (0.13%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	1,100	17,157	0.13
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.00%)</b>			
Aifresa Holdings	300	10,813	0.08
Astellas Pharma	2,800	120,445	0.93
Chugai Pharmaceutical	1,500	24,080	0.19
Daiichi Sankyo	4,400	58,422	0.45
Dainippon Sumitomo Pharma	1,100	12,494	0.10
Eisai	1,600	45,018	0.35
Hisamitsu Pharmaceutical	400	14,638	0.11
Kyowa Hakko Kirin	2,000	16,005	0.12
Medipal Holdings	800	7,867	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,600	16,196	0.12
Ono Pharmaceutical	500	31,796	0.24
Otsuka Holdings	2,400	50,377	0.39
Santen Pharmaceutical	500	16,934	0.13
Shionogi & Co	2,000	31,485	0.24
Suzuken	400	9,404	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	200	9,984	0.08
Takeda Pharmaceutical	5,000	166,575	1.28
Tsumura & Co	400	7,700	0.06
<b>Real Estate (3.95%)</b>			
Aeon Mall	800	16,301	0.12
Daito Trust Construction	500	33,937	0.26
Hulic	1,800	19,326	0.15
Mitsubishi Estate	8,000	173,722	1.34
Mitsui Fudosan	5,000	130,671	1.00
Nomura Real Estate Holdings	900	14,715	0.11
NTT Urban Development	700	5,843	0.04
Sumitomo Realty & Development	2,000	72,223	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate (3.95%) (continued)</b>			
Tokyo Tatemono	3,000	24,194	0.19
Tokyu Fudosan Holdings	3,400	23,241	0.18
<b>Real Estate Investment Trusts (1.07%)</b>			
Japan Prime Realty Investment	5	11,634	0.09
Japan Real Estate Investment	8	31,154	0.24
Japan Retail Fund Investment	16	23,664	0.18
Nippon Building Fund	9	38,031	0.29
Nippon Prologis REIT	2	13,892	0.11
Nomura Real Estate Office Fund	2	6,753	0.05
United Urban Investment	14	14,625	0.11
<b>Retail (2.49%)</b>			
ABC-Mart	200	6,345	0.05
Aeon	4,000	39,357	0.30
Citizen Holdings	1,600	9,788	0.08
Don Quijote Holdings	300	13,195	0.10
FamilyMart	400	13,271	0.10
Fast Retailing	300	89,899	0.69
Isetan Mitsukoshi Holdings	2,400	24,774	0.19
J Front Retailing	3,000	16,488	0.13
Lawson	400	21,736	0.17
Marui Group	1,300	9,587	0.07
McDonald's Holdings Japan	500	9,276	0.07
Nitori Holdings	200	13,768	0.11
Shimamura	200	13,616	0.10
Takashimaya	2,000	14,458	0.11
USS	1,500	14,956	0.12
Yamada Denki	5,600	13,301	0.10
<b>Semiconductors (0.53%)</b>			
Rohm	600	21,211	0.16
Sumco	700	4,486	0.03
Tokyo Electron	1,100	43,748	0.34
<b>Software (0.21%)</b>			
GungHo Online Entertainment	2,000	10,453	0.08
Konami	700	11,740	0.09
Oracle Japan	200	5,310	0.04
<b>Telecommunications (5.82%)</b>			
KDDI	3,400	151,889	1.17
Nippon Telegraph & Telephone	2,400	93,793	0.72
NTT DOCOMO	9,900	117,915	0.90
SoftBank	6,200	393,843	3.03
<b>Textile (0.35%)</b>			
Toray Industries	9,000	45,239	0.35
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.74%)</b>			
Namco Bandai Holdings	1,200	19,339	0.15
Nintendo	700	67,714	0.52
Sanrio	300	9,166	0.07
<b>Transportation (4.13%)</b>			
Central Japan Railway	900	76,932	0.59
East Japan Railway	2,200	127,295	0.98
Hankyu Hanshin Holdings	7,000	27,453	0.21
Kamigumi	2,000	13,312	0.10
Keikyu	3,000	17,959	0.14
Keio	4,000	19,361	0.15
Keisei Electric Railway	2,000	13,354	0.10
Kintetsu	11,000	28,026	0.22
Mitsui OSK Lines	7,000	22,910	0.18
Nippon Express	5,000	17,572	0.13
Nippon Yusen	10,000	23,200	0.18
Odakyu Electric Railway	4,000	26,265	0.20
Tobu Railway	6,000	21,128	0.16
Tokyu	7,000	32,915	0.25
West Japan Railway	1,100	34,634	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Transportation (4.13%) (continued)</b>			
Yamato Holdings	2,400	35,230	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>12,932,490</b>	<b>99.46</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 12,951,734)</b>		<b>12,932,490</b>	<b>99.46</b>
<b>Other net assets</b>		<b>69,768</b>	<b>0.54</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>13,002,258</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 12,600,000	JPY 1,755,690,300	6 January 2014	477,527	3.68
JPY 1,755,690,300	EUR 12,139,185	6 January 2014	(16,712)	(0.13)
EUR 12,600,000	JPY 1,822,350,600	8 January 2014	17,191	0.13
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>478,006</b>	<b>3.68</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.38%)</b>			
Dentsu	1,400	34,582	0.32
Hakuhodo DY Holdings	1,300	6,086	0.06
<b>Aerospace &amp; Defense (0.20%)</b>			
IHI	8,000	20,864	0.20
<b>Agriculture (1.29%)</b>			
Japan Tobacco	7,000	137,523	1.29
<b>Airlines (0.18%)</b>			
ANA Holdings	6,000	7,238	0.07
Japan Airlines	400	11,926	0.11
<b>Apparel (0.11%)</b>			
Asics	1,100	11,342	0.11
<b>Auto Manufacturers (11.41%)</b>			
Daihatsu Motor	1,300	13,308	0.12
Fuji Heavy Industries	3,800	65,815	0.62
Hino Motors	2,000	18,980	0.18
Honda Motor	10,300	256,198	2.40
Isuzu Motors	8,000	30,055	0.28
Mazda Motor	17,000	53,125	0.50
Mitsubishi Motors	2,800	18,159	0.17
Nissan Motor	15,900	80,742	0.76
Suzuki Motor	2,400	38,989	0.37
Toyota Motor	17,400	641,705	6.01
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.84%)</b>			
Aisin Seiki	1,200	29,435	0.28
Bridgestone	4,100	93,739	0.88
Denso	3,000	95,646	0.90
JTEKT	1,200	12,339	0.12
Koito Manufacturing	1,000	11,529	0.11
NGK Insulators	2,000	22,955	0.21
NGK Spark Plug	1,000	14,304	0.13
NHK Spring	900	6,132	0.06
NOK	600	5,928	0.05
Stanley Electric	1,000	13,833	0.13
Sumitomo Electric Industries	4,700	47,356	0.44
Sumitomo Rubber Industries	1,200	10,299	0.10
Toyoda Gosei	500	7,028	0.07
Toyota Boshoku	400	3,017	0.03
Toyota Industries	1,100	29,983	0.28
Yokohama Rubber	1,000	5,934	0.05
<b>Banks (10.16%)</b>			
Aozora Bank	6,000	10,271	0.10
Bank of Kyoto	2,000	10,087	0.09
Bank of Yokohama	8,000	26,930	0.25
Chiba Bank	5,000	20,364	0.19
Chugoku Bank	1,000	7,675	0.07
Fukuoka Financial Group	5,000	13,241	0.12
Gunma Bank	3,000	10,116	0.09
Hachijuni Bank	2,000	7,043	0.07
Hiroshima Bank	3,000	7,497	0.07
Hokuhoku Financial Group	6,000	7,238	0.07
Iyo Bank	1,800	10,661	0.10
Joyo Bank	4,000	12,339	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	80,400	320,529	3.00
Mizuho Financial Group	144,700	189,520	1.78
Nishi-Nippon City Bank	4,000	6,503	0.06
Resona Holdings	12,100	37,256	0.35
Seven Bank	3,400	8,027	0.08
Shinsei Bank	10,000	14,763	0.14
Shizuoka Bank	4,000	25,781	0.24
Sumitomo Mitsui Financial Group	8,000	249,081	2.33
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	21,000	66,831	0.63
Suruga Bank	1,000	10,834	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Banks (10.16%) (continued)</b>			
Yamaguchi Financial Group	2,000	11,190	0.11
<b>Beverages (1.06%)</b>			
Asahi Group Holdings	2,500	42,567	0.40
Coca-Cola West	400	5,117	0.05
Kirin Holdings	6,000	52,148	0.49
Suntory Beverage & Food	700	13,491	0.12
<b>Building Materials (1.42%)</b>			
Asahi Glass	6,000	22,541	0.21
Daikin Industries	1,500	56,440	0.53
LIXIL Group	1,700	28,154	0.26
Rinnai	200	9,410	0.09
Taiheiyō Cement	7,000	16,245	0.15
TOTO	2,000	19,152	0.18
<b>Chemicals (3.09%)</b>			
Air Water	1,000	8,180	0.08
Asahi Kasei	8,000	37,868	0.36
Daicel	2,000	9,835	0.09
Hitachi Chemical	700	6,743	0.06
JSR	1,200	14,035	0.13
Kaneka	2,000	7,927	0.08
Kansai Paint	1,000	8,933	0.08
Kuraray	2,300	16,555	0.16
Mitsubishi Chemical Holdings	8,000	22,335	0.21
Mitsubishi Gas Chemical	2,000	8,892	0.08
Mitsui Chemicals	5,000	7,296	0.07
Nippon Paint	1,000	10,047	0.10
Nitto Denko	1,100	28,024	0.26
Shin-Etsu Chemical	2,600	91,705	0.86
Showa Denko	8,000	6,847	0.06
Sumitomo Chemical	9,000	21,301	0.20
Taiyo Nippon Sanso	2,000	8,594	0.08
Teijin	5,000	6,721	0.06
Ube Industries	6,000	7,755	0.07
<b>Commercial Services (0.93%)</b>			
Benesse Holdings	400	9,708	0.09
Dai Nippon Printing	3,000	19,233	0.18
Park24	700	7,974	0.08
Secom	1,300	47,346	0.44
Toppan Printing	3,000	14,493	0.14
<b>Computers (0.96%)</b>			
Fujitsu	12,000	37,500	0.35
Itochu Techno-Solutions	200	4,900	0.04
Nomura Research Institute	600	11,426	0.11
NTT Data	800	17,831	0.17
Otsuka	100	7,703	0.07
TDK	800	23,162	0.22
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.01%)</b>			
Kao	3,200	60,845	0.57
Shiseido	2,300	22,342	0.21
Unicharm	700	24,127	0.23
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.80%)</b>			
Hitachi High-Technologies	400	6,069	0.06
ITOCHU	9,700	72,382	0.68
Marubeni	10,000	43,428	0.41
Mitsubishi	8,800	101,962	0.95
Mitsubishi Logistics	1,000	9,542	0.09
Mitsui & Co	10,900	91,731	0.86
Sojitz	6,400	6,875	0.06
Sumitomo	6,900	52,360	0.49
Toyota Tsusho	1,400	20,934	0.20
<b>Diversified Financial Services (3.01%)</b>			
Acom	2,300	4,717	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.01%) (continued)</b>			
AEON Financial Service	500	8,100	0.08
Credit Saison	1,000	15,889	0.15
Daiwa Securities Group	10,000	60,317	0.56
Japan Exchange Group	1,600	27,472	0.26
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	3,400	12,598	0.12
Nomura Holdings	22,800	105,958	0.99
ORIX	8,100	85,942	0.81
<b>Electric (1.76%)</b>			
Chubu Electric Power	4,100	32,008	0.30
Chugoku Electric Power	1,900	17,856	0.17
Electric Power Development	700	12,325	0.12
Hokkaido Electric Power	1,100	7,640	0.07
Hokuriku Electric Power	1,200	9,837	0.09
Kansai Electric Power	4,400	30,558	0.29
Kyushu Electric Power	2,800	21,585	0.20
Shikoku Electric Power	1,000	9,047	0.09
Tohoku Electric Power	2,900	19,708	0.18
Tokyo Electric Power	9,000	26,729	0.25
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.94%)</b>			
Brother Industries	1,600	13,208	0.12
Casio Computer	1,600	11,829	0.11
Hitachi	30,000	137,178	1.29
Mabuchi Motor	100	3,590	0.03
Nidec	700	41,418	0.39
<b>Electronics (4.19%)</b>			
Advantest	1,100	8,259	0.08
Hamamatsu Photonics	400	9,662	0.09
Hirose Electric	200	17,210	0.16
Hoya	2,800	46,999	0.44
Ibiden	800	9,035	0.08
Keyence	300	77,551	0.73
Kyocera	2,000	60,317	0.57
Murata Manufacturing	1,300	69,749	0.65
NEC	15,000	20,422	0.19
Nippon Electric Glass	2,000	6,342	0.06
Omron	1,300	34,688	0.33
Toshiba	25,000	63,477	0.59
Yaskawa Electric	1,000	9,553	0.09
Yokogawa Electric	1,500	13,916	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.87%)</b>			
Chiyoda	1,000	8,766	0.08
JGC	1,000	23,696	0.22
Kajima	5,000	11,346	0.11
Kinden	1,000	6,319	0.06
Obayashi	4,000	13,764	0.13
Shimizu	4,000	12,201	0.11
Taisei	6,000	16,475	0.16
<b>Entertainment (0.42%)</b>			
Oriental Land	300	26,143	0.24
Sankyo	300	8,358	0.08
Toho	800	10,630	0.10
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	700	8,774	0.08
<b>Food (2.36%)</b>			
Ajinomoto	4,000	34,972	0.33
Calbee	500	7,339	0.07
Kikkoman	1,000	11,409	0.11
MEIJI Holdings	400	15,533	0.14
Nippon Meat Packers	1,000	10,374	0.10
Nisshin Seifun Group	1,500	9,366	0.09
Nissin Foods Holdings	300	7,652	0.07
Seven & I Holdings	4,800	115,257	1.08
Toyo Suisan Kaisha	1,000	18,153	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Food (2.36%) (continued)</b>			
Yakult Honsha	500	15,252	0.14
Yamazaki Baking	1,000	6,198	0.06
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
Oji Holdings	5,000	15,481	0.15
<b>Gas (0.72%)</b>			
Osaka Gas	11,000	26,097	0.24
Toho Gas	2,000	5,882	0.06
Tokyo Gas	15,000	44,635	0.42
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.83%)</b>			
Fuji Electric	3,000	8,479	0.08
Makita	700	22,197	0.21
SMC	300	45,668	0.43
THK	800	12,059	0.11
<b>Healthcare Products (0.70%)</b>			
Olympus	1,500	28,694	0.27
Shimadzu	1,000	5,256	0.05
Systemex	400	14,269	0.13
Terumo	900	26,212	0.25
<b>Healthcare Services (0.11%)</b>			
Miraca Holdings	400	11,397	0.11
<b>Home Builders (1.03%)</b>			
Daiwa House Industry	4,000	46,760	0.44
Iida Group Holdings	900	10,867	0.10
Sekisui Chemical	3,000	22,231	0.21
Sekisui House	3,600	30,400	0.28
<b>Home Furnishings (1.69%)</b>			
Panasonic	13,800	97,031	0.91
Sharp	8,000	15,349	0.14
Sony	6,500	68,182	0.64
<b>Insurance (2.59%)</b>			
Dai-ichi Life Insurance	5,500	55,512	0.52
MS&AD Insurance Group Holdings	3,100	50,254	0.47
NKSJ Holdings	2,200	36,953	0.35
Sony Financial Holdings	1,200	13,194	0.13
T&D Holdings	3,700	31,223	0.29
Tokio Marine Holdings	4,400	88,844	0.83
<b>Internet (1.23%)</b>			
Dena	700	8,895	0.08
Gree	600	3,581	0.03
Kakaku.com	1,000	10,610	0.10
M3	5	7,568	0.07
Nexon	600	3,350	0.03
Rakuten	4,700	42,227	0.40
SBI Holdings	1,400	12,787	0.12
Trend Micro	600	12,684	0.12
Yahoo Japan	8,800	29,573	0.28
<b>Iron &amp; Steel (1.71%)</b>			
Daido Steel	2,000	5,997	0.06
Hitachi Metals	1,000	8,536	0.08
Japan Steel Works	2,000	6,756	0.06
JFE Holdings	3,200	45,993	0.43
Kobe Steel	14,000	14,476	0.13
Nippon Steel & Sumitomo Metal	48,000	97,059	0.91
Yamato Kogyo	200	3,860	0.04
<b>Leisure Time (0.68%)</b>			
Sega Sammy Holdings	1,200	18,454	0.17
Shimano	500	25,936	0.25
Yamaha	1,100	10,546	0.10
Yamaha Motor	1,900	17,212	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.64%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	800	10,317	0.10
Komatsu	6,000	73,656	0.69
Mitsubishi Electric	12,000	90,993	0.85
<b>Machinery - Diversified (3.07%)</b>			
Amada	2,000	10,650	0.10
FANUC	1,200	132,698	1.24
Kawasaki Heavy Industries	9,000	22,800	0.21
Kubota	7,000	69,928	0.66
Mitsubishi Heavy Industries	19,000	71,053	0.67
Nabtesco	700	9,751	0.09
Sumitomo Heavy Industries	4,000	11,121	0.10
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.25%)</b>			
Maruichi Steel Tube	300	4,577	0.04
NSK	3,000	22,542	0.21
<b>Mining (0.37%)</b>			
Mitsubishi Materials	7,000	15,602	0.15
Sumitomo Metal Mining	3,000	23,731	0.22
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.87%)</b>			
FUJIFILM Holdings	2,900	49,661	0.46
Konica Minolta	3,000	18,078	0.17
Nikon	2,200	25,389	0.24
<b>Office &amp; Business Equipment (1.51%)</b>			
Canon	7,100	135,817	1.27
Ricoh	4,000	25,689	0.24
<b>Oil &amp; Gas (1.10%)</b>			
Idemitsu Kosan	500	6,873	0.07
Inpex	5,700	44,138	0.41
Japan Petroleum Exploration	200	4,578	0.04
JX Holdings	13,700	42,577	0.40
Showa Shell Sekiyu	1,400	8,589	0.08
TonenGeneral Sekiyu	2,000	11,087	0.10
<b>Packaging &amp; Containers (0.13%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	1,100	14,274	0.13
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.94%)</b>			
Aifresa Holdings	200	5,997	0.06
Astellas Pharma	2,700	96,628	0.91
Chugai Pharmaceutical	1,500	20,034	0.19
Daiichi Sankyo	4,400	48,605	0.46
Dainippon Sumitomo Pharma	1,100	10,395	0.10
Eisai	1,600	37,454	0.35
Hisamitsu Pharmaceutical	400	12,178	0.11
Kyowa Hakko Kirin	1,000	6,658	0.06
Medipal Holdings	1,000	7,973	0.07
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,500	12,632	0.12
Ono Pharmaceutical	500	26,453	0.25
Otsuka Holdings	2,300	40,166	0.38
Santen Pharmaceutical	500	14,088	0.13
Shionogi & Co	2,000	26,195	0.24
Suzuken	400	7,824	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	200	8,307	0.08
Takeda Pharmaceutical	5,000	138,586	1.30
Tsumura & Co	400	6,406	0.06
<b>Real Estate (4.00%)</b>			
Aeon Mall	800	13,562	0.13
Daito Trust Construction	500	28,234	0.26
Hulic	1,800	16,079	0.15
Mitsubishi Estate	8,000	144,531	1.36
Mitsui Fudosan	5,000	108,714	1.02
Nomura Real Estate Holdings	800	10,882	0.10
NTT Urban Development	900	6,251	0.06
Sumitomo Realty & Development	2,000	60,087	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Real Estate (4.00%) (continued)</b>			
Tokyo Tatemono	3,000	20,129	0.19
Tokyu Fudosan Holdings	3,200	18,199	0.17
<b>Real Estate Investment Trusts (1.05%)</b>			
Japan Prime Realty Investment	4	7,744	0.07
Japan Real Estate Investment	8	25,919	0.24
Japan Retail Fund Investment	16	19,687	0.19
Nippon Building Fund	8	28,125	0.27
Nippon Prologis REIT	2	11,558	0.11
Nomura Real Estate Office Fund	2	5,618	0.05
United Urban Investment	15	13,037	0.12
<b>Retail (2.46%)</b>			
ABC-Mart	200	5,279	0.05
Aeon	4,000	32,744	0.31
Citizen Holdings	1,500	7,634	0.07
Don Quijote Holdings	300	10,978	0.10
FamilyMart	400	11,041	0.10
Fast Retailing	300	74,793	0.70
Isetan Mitsukoshi Holdings	2,400	20,611	0.19
J Front Retailing	3,000	13,718	0.13
Lawson	400	18,084	0.17
Marui Group	1,300	7,976	0.08
McDonald's Holdings Japan	500	7,718	0.07
Nitori Holdings	200	11,454	0.11
Shimamura	100	5,664	0.05
Takashimaya	2,000	12,029	0.11
USS	1,500	12,442	0.12
Yamada Denki	5,400	10,671	0.10
<b>Semiconductors (0.54%)</b>			
Rohm	600	17,647	0.17
Sumco	700	3,732	0.03
Tokyo Electron	1,100	36,397	0.34
<b>Software (0.21%)</b>			
GungHo Online Entertainment	2,000	8,697	0.08
Konami	700	9,767	0.09
Oracle Japan	200	4,418	0.04
<b>Telecommunications (5.82%)</b>			
KDDI	3,400	126,367	1.19
Nippon Telegraph & Telephone	2,300	74,782	0.70
NTT DOCOMO	9,800	97,111	0.91
SoftBank	6,100	322,380	3.02
<b>Textile (0.39%)</b>			
Toray Industries	10,000	41,820	0.39
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.75%)</b>			
Namco Bandai Holdings	1,200	16,089	0.15
Nintendo	700	56,336	0.53
Sanrio	300	7,626	0.07
<b>Transportation (4.07%)</b>			
Central Japan Railway	900	64,005	0.60
East Japan Railway	2,100	101,091	0.95
Hankyu Hanshin Holdings	7,000	22,840	0.21
Kamigumi	1,000	5,538	0.05
Keikyu	3,000	14,941	0.14
Keio	4,000	16,108	0.15
Keisei Electric Railway	2,000	11,110	0.10
Kintetsu	11,000	23,317	0.22
Mitsui OSK Lines	6,000	16,337	0.15
Nippon Express	5,000	14,620	0.14
Nippon Yusen	10,000	19,301	0.18
Odakyu Electric Railway	4,000	21,852	0.21
Tobu Railway	6,000	17,578	0.17
Tokyu	7,000	27,384	0.26
West Japan Railway	1,100	28,814	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Transportation (4.07%) (continued)</b>			
Yamato Holdings	2,400	29,311	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>10,569,750</b>	<b>99.08</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 10,659,210)</b>		<b>10,569,750</b>	<b>99.08</b>
<b>Other net assets</b>		<b>98,498</b>	<b>0.92</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>10,668,248</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 10,333,000	JPY 1,731,669,238	8 January 2014	385,340	3.61
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>385,340</b>	<b>3.61</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.37%)</b>			
Dentsu	1,400	57,276	0.31
Hakuhodo DY Holdings	1,400	10,856	0.06
<b>Aerospace &amp; Defense (0.19%)</b>			
IHI	8,000	34,556	0.19
<b>Agriculture (1.29%)</b>			
Japan Tobacco	7,300	237,534	1.29
<b>Airlines (0.17%)</b>			
ANA Holdings	6,000	11,988	0.06
Japan Airlines	400	19,752	0.11
<b>Apparel (0.11%)</b>			
Asics	1,200	20,494	0.11
<b>Auto Manufacturers (11.39%)</b>			
Daihatsu Motor	1,400	23,736	0.13
Fuji Heavy Industries	3,900	111,874	0.61
Hino Motors	2,000	31,435	0.17
Honda Motor	10,800	444,926	2.42
Isuzu Motors	8,000	49,779	0.27
Mazda Motor	17,000	87,988	0.48
Mitsubishi Motors	2,900	31,151	0.17
Nissan Motor	16,600	139,617	0.76
Suzuki Motor	2,500	67,266	0.37
Toyota Motor	18,100	1,105,580	6.01
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.81%)</b>			
Aisin Seiki	1,200	48,751	0.27
Bridgestone	4,200	159,041	0.87
Denso	3,200	168,974	0.92
JTEKT	1,300	22,140	0.12
Koito Manufacturing	1,000	19,095	0.10
NGK Insulators	2,000	38,019	0.21
NGK Spark Plug	1,000	23,691	0.13
NHK Spring	1,000	11,284	0.06
NOK	600	9,819	0.05
Stanley Electric	1,000	22,910	0.12
Sumitomo Electric Industries	4,900	81,771	0.45
Sumitomo Rubber Industries	1,300	18,479	0.10
Toyoda Gosei	500	11,641	0.06
Toyota Boshoku	400	4,997	0.03
Toyota Industries	1,100	49,660	0.27
Yokohama Rubber	1,000	9,828	0.05
<b>Banks (10.15%)</b>			
Aozora Bank	7,000	19,847	0.11
Bank of Kyoto	2,000	16,707	0.09
Bank of Yokohama	8,000	44,603	0.24
Chiba Bank	5,000	33,728	0.18
Chugoku Bank	1,200	15,253	0.08
Fukuoka Financial Group	5,000	21,930	0.12
Gunma Bank	2,000	11,170	0.06
Hachijuni Bank	3,000	17,497	0.10
Hiroshima Bank	3,000	12,416	0.07
Hokuhoku Financial Group	6,000	11,988	0.07
Iyo Bank	1,900	18,638	0.10
Joyo Bank	4,000	20,437	0.11
Mitsubishi UFJ Financial Group	83,700	552,665	3.01
Mizuho Financial Group	150,600	326,690	1.78
Nishi-Nippon City Bank	4,000	10,770	0.06
Resona Holdings	12,600	64,256	0.35
Seven Bank	3,500	13,686	0.07
Shinsei Bank	10,000	24,452	0.13
Shizuoka Bank	4,000	42,700	0.23
Sumitomo Mitsui Financial Group	8,400	433,167	2.36
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	22,000	115,960	0.63
Suruga Bank	1,000	17,944	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (10.15%) (continued)</b>			
Yamaguchi Financial Group	2,000	18,534	0.10
<b>Beverages (1.07%)</b>			
Asahi Group Holdings	2,600	73,321	0.40
Coca-Cola West	500	10,594	0.06
Kirin Holdings	6,000	86,371	0.47
Suntory Beverage & Food	800	25,536	0.14
<b>Building Materials (1.44%)</b>			
Asahi Glass	7,000	43,556	0.24
Daikin Industries	1,500	93,478	0.51
LIXIL Group	1,800	49,374	0.27
Rinnai	200	15,584	0.08
Taiheiyō Cement	8,000	30,750	0.17
TOTO	2,000	31,721	0.17
<b>Chemicals (3.08%)</b>			
Air Water	1,000	13,548	0.07
Asahi Kasei	8,000	62,718	0.34
Daicel	2,000	16,288	0.09
Hitachi Chemical	700	11,169	0.06
JSR	1,300	25,182	0.14
Kaneka	2,000	13,130	0.07
Kansai Paint	1,000	14,795	0.08
Kuraray	2,400	28,611	0.16
Mitsubishi Chemical Holdings	8,500	39,304	0.21
Mitsubishi Gas Chemical	3,000	22,092	0.12
Mitsui Chemicals	5,000	12,083	0.07
Nippon Paint	1,000	16,641	0.09
Nitto Denko	1,100	46,416	0.25
Shin-Etsu Chemical	2,700	157,728	0.86
Showa Denko	9,000	12,759	0.07
Sumitomo Chemical	9,000	35,279	0.19
Taiyo Nippon Sanso	2,000	14,233	0.08
Teijin	5,000	11,132	0.06
Ube Industries	6,000	12,844	0.07
<b>Commercial Services (1.00%)</b>			
Benesse Holdings	500	20,099	0.11
Dai Nippon Printing	4,000	42,472	0.23
Park24	700	13,207	0.07
Secom	1,400	84,449	0.46
Toppan Printing	3,000	24,004	0.13
<b>Computers (0.92%)</b>			
Fujitsu	12,000	62,109	0.34
Itochu Techno-Solutions	200	8,116	0.04
Nomura Research Institute	600	18,924	0.10
NTT Data	800	29,532	0.16
Otsuka	100	12,759	0.07
TDK	800	38,362	0.21
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.03%)</b>			
Kao	3,300	103,925	0.56
Shiseido	2,500	40,222	0.22
Unicharm	800	45,668	0.25
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.83%)</b>			
Hitachi High-Technologies	500	12,564	0.07
ITOCHU	10,100	124,827	0.68
Marubeni	11,000	79,121	0.43
Mitsubishi	9,100	174,632	0.95
Mitsubishi Logistics	1,000	15,803	0.08
Mitsui & Co	11,300	157,504	0.86
Sojitz	7,100	12,632	0.07
Sumitomo	7,300	91,749	0.50
Toyota Tsusho	1,400	34,672	0.19
<b>Diversified Financial Services (3.05%)</b>			
Acom	2,500	8,492	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.05%) (continued)</b>			
AEON Financial Service	500	13,415	0.07
Credit Saison	1,100	28,948	0.16
Daiwa Securities Group	11,000	109,890	0.60
Japan Exchange Group	1,700	48,345	0.26
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	3,600	22,092	0.12
Nomura Holdings	23,500	180,881	0.99
ORIX	8,400	147,613	0.80
<b>Electric (1.76%)</b>			
Chubu Electric Power	4,300	55,599	0.30
Chugoku Electric Power	2,100	32,687	0.18
Electric Power Development	700	20,413	0.11
Hokkaido Electric Power	1,100	12,653	0.07
Hokuriku Electric Power	1,100	14,935	0.08
Kansai Electric Power	4,700	54,063	0.29
Kyushu Electric Power	2,700	34,474	0.19
Shikoku Electric Power	1,100	16,483	0.09
Tohoku Electric Power	3,100	34,892	0.19
Tokyo Electric Power	9,700	47,713	0.26
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.94%)</b>			
Brother Industries	1,500	20,508	0.11
Casio Computer	1,600	19,592	0.11
Hitachi	32,000	242,348	1.32
Mabuchi Motor	100	5,946	0.03
Nidec	700	68,598	0.37
<b>Electronics (4.22%)</b>			
Advantest	1,100	13,679	0.07
Hamamatsu Photonics	500	20,004	0.11
Hirose Electric	200	28,505	0.16
Hoya	2,900	80,622	0.44
Ibiden	800	14,964	0.08
Keyence	300	128,443	0.70
Kyocera	2,100	104,895	0.57
Murata Manufacturing	1,300	115,523	0.63
NEC	15,000	33,823	0.18
Nippon Electric Glass	3,000	15,756	0.09
Omron	1,300	57,452	0.31
Toshiba	26,000	109,338	0.59
Yaskawa Electric	2,000	31,644	0.17
Yokogawa Electric	1,400	21,512	0.12
<b>Engineering &amp; Construction (0.83%)</b>			
Chiyoda	1,000	14,519	0.08
JGC	1,000	39,246	0.21
Kajima	5,000	18,791	0.10
Kinden	1,000	10,466	0.06
Obayashi	4,000	22,796	0.12
Shimizu	4,000	20,208	0.11
Taisei	6,000	27,287	0.15
<b>Entertainment (0.41%)</b>			
Oriental Land	300	43,300	0.24
Sankyo	300	13,843	0.07
Toho	800	17,605	0.10
<b>Environmental Control (0.09%)</b>			
Kurita Water Industries	800	16,608	0.09
<b>Food (2.32%)</b>			
Ajinomoto	4,000	57,923	0.32
Calbee	500	12,155	0.07
Kikkoman	1,000	18,895	0.10
MEIJI Holdings	400	25,727	0.14
Nippon Meat Packers	1,000	17,183	0.09
Nisshin Seifun Group	1,300	13,445	0.07
Nissin Foods Holdings	400	16,897	0.09
Seven & I Holdings	5,000	198,849	1.08
Toyo Suisan Kaisha	1,000	30,085	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (2.32%) (continued)</b>			
Yakult Honsha	500	25,260	0.14
Yamazaki Baking	1,000	10,266	0.06
<b>Forest Products &amp; Paper (0.14%)</b>			
Oji Holdings	5,000	25,641	0.14
<b>Gas (0.71%)</b>			
Osaka Gas	12,000	47,153	0.26
Toho Gas	2,000	9,743	0.05
Tokyo Gas	15,000	73,926	0.40
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.80%)</b>			
Fuji Electric	3,000	14,043	0.08
Makita	700	36,763	0.20
SMC	300	75,639	0.41
THK	800	19,972	0.11
<b>Healthcare Products (0.78%)</b>			
Olympus	1,500	47,524	0.26
Shimadzu	2,000	17,411	0.10
Systemex	500	29,542	0.16
Terumo	1,000	48,237	0.26
<b>Healthcare Services (0.10%)</b>			
Miraca Holdings	400	18,876	0.10
<b>Home Builders (1.02%)</b>			
Daiwa House Industry	4,000	77,447	0.42
Iida Group Holdings	900	17,999	0.10
Sekisui Chemical	3,000	36,820	0.20
Sekisui House	4,000	55,944	0.30
<b>Home Furnishings (1.70%)</b>			
Panasonic	14,300	166,531	0.91
Sharp	9,000	28,600	0.15
Sony	6,800	118,137	0.64
<b>Insurance (2.60%)</b>			
Dai-ichi Life Insurance	5,700	95,285	0.52
MS&AD Insurance Group Holdings	3,300	88,603	0.48
NKSJ Holdings	2,300	63,985	0.35
Sony Financial Holdings	1,200	21,852	0.12
T&D Holdings	3,900	54,508	0.29
Tokio Marine Holdings	4,600	153,837	0.84
<b>Internet (1.24%)</b>			
Dena	700	14,732	0.08
Gree	700	6,920	0.04
Kakaku.com	1,100	19,330	0.10
M3	5	12,535	0.07
Nexon	700	6,473	0.04
Rakuten	4,800	71,426	0.39
SBI Holdings	1,500	22,692	0.12
Trend Micro	700	24,509	0.13
Yahoo Japan	8,900	49,536	0.27
<b>Iron &amp; Steel (1.72%)</b>			
Daido Steel	2,000	9,933	0.05
Hitachi Metals	1,000	14,138	0.08
Japan Steel Works	2,000	11,189	0.06
JFE Holdings	3,300	78,556	0.43
Kobe Steel	15,000	25,689	0.14
Nippon Steel & Sumitomo Metal	50,000	167,451	0.91
Yamato Kogyo	300	9,590	0.05
<b>Leisure Time (0.67%)</b>			
Sega Sammy Holdings	1,300	33,111	0.18
Shimano	500	42,957	0.23
Yamaha	1,100	17,467	0.10
Yamaha Motor	2,000	30,008	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.67%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	800	17,088	0.09
Komatsu	6,200	126,059	0.69
Mitsubishi Electric	13,000	163,265	0.89
<b>Machinery - Diversified (3.08%)</b>			
Amada	2,000	17,639	0.10
FANUC	1,300	238,095	1.30
Kawasaki Heavy Industries	9,000	37,762	0.21
Kubota	7,000	115,818	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	20,000	123,876	0.67
Nabtesco	800	18,458	0.10
Sumitomo Heavy Industries	3,000	13,815	0.07
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.24%)</b>			
Maruichi Steel Tube	300	7,581	0.04
NSK	3,000	37,334	0.20
<b>Mining (0.43%)</b>			
Mitsubishi Materials	7,000	25,841	0.14
Sumitomo Metal Mining	4,000	52,405	0.29
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.87%)</b>			
FUJIFILM Holdings	3,000	85,086	0.47
Konica Minolta	3,000	29,942	0.16
Nikon	2,300	43,963	0.24
<b>Office &amp; Business Equipment (1.57%)</b>			
Canon	7,400	234,451	1.28
Ricoh	5,000	53,185	0.29
<b>Oil &amp; Gas (1.12%)</b>			
Idemitsu Kosan	800	18,214	0.10
Inpex	5,800	74,386	0.40
Japan Petroleum Exploration	200	7,583	0.04
JX Holdings	14,500	74,635	0.41
Showa Shell Sekiyu	1,300	13,210	0.07
TonenGeneral Sekiyu	2,000	18,363	0.10
<b>Packaging &amp; Containers (0.12%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	1,000	21,493	0.12
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.94%)</b>			
Aifresa Holdings	200	9,933	0.05
Astellas Pharma	2,800	165,967	0.90
Chugai Pharmaceutical	1,600	35,393	0.19
Daiichi Sankyo	4,500	82,332	0.45
Dainippon Sumitomo Pharma	1,000	15,651	0.09
Eisai	1,600	62,033	0.34
Hisamitsu Pharmaceutical	400	20,170	0.11
Kyowa Hakko Kirin	2,000	22,054	0.12
Medipal Holdings	900	11,885	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,500	20,922	0.11
Ono Pharmaceutical	500	43,813	0.24
Otsuka Holdings	2,500	72,309	0.39
Santen Pharmaceutical	500	23,334	0.13
Shionogi & Co	2,100	45,555	0.25
Suzuken	400	12,959	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	200	13,758	0.08
Takeda Pharmaceutical	5,200	238,714	1.30
Tsumura & Co	400	10,610	0.06
<b>Real Estate (4.05%)</b>			
Aeon Mall	800	22,461	0.12
Daito Trust Construction	500	46,763	0.25
Hulic	1,800	26,630	0.15
Mitsubishi Estate	8,000	239,380	1.30
Mitsui Fudosan	6,000	216,070	1.18
Nomura Real Estate Holdings	900	20,277	0.11
NTT Urban Development	800	9,202	0.05
Sumitomo Realty & Development	2,000	99,520	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (4.05%) (continued)</b>			
Tokyo Tatemono	3,000	33,338	0.18
Tokyu Fudosan Holdings	3,300	31,083	0.17
<b>Real Estate Investment Trusts (1.05%)</b>			
Japan Prime Realty Investment	5	16,032	0.09
Japan Real Estate Investment	8	42,928	0.23
Japan Retail Fund Investment	16	32,607	0.18
Nippon Building Fund	9	52,405	0.29
Nippon Prologis REIT	2	19,143	0.10
Nomura Real Estate Office Fund	2	9,305	0.05
United Urban Investment	14	20,153	0.11
<b>Retail (2.66%)</b>			
ABC-Mart	200	8,744	0.05
Aeon	4,100	55,587	0.30
Citizen Holdings	1,600	13,487	0.07
Don Quijote Holdings	300	18,182	0.10
FamilyMart	400	18,287	0.10
Fast Retailing	400	165,168	0.90
Isetan Mitsukoshi Holdings	2,500	35,560	0.19
J Front Retailing	3,000	22,720	0.13
Lawson	400	29,951	0.16
Marui Group	1,400	14,226	0.08
McDonald's Holdings Japan	500	12,782	0.07
Nitori Holdings	250	23,714	0.13
Shimamura	100	9,381	0.05
Takashimaya	2,000	19,923	0.11
USS	1,600	21,982	0.12
Yamada Denki	5,600	18,328	0.10
<b>Semiconductors (0.52%)</b>			
Rohm	600	29,228	0.16
Sumco	700	6,180	0.03
Tokyo Electron	1,100	60,283	0.33
<b>Software (0.23%)</b>			
GungHo Online Entertainment	2,100	15,125	0.08
Konami	700	16,177	0.09
Oracle Japan	300	10,975	0.06
<b>Telecommunications (5.83%)</b>			
KDDI	3,500	215,451	1.17
Nippon Telegraph & Telephone	2,400	129,242	0.70
NTT DOCOMO	10,200	167,404	0.91
SoftBank	6,400	560,202	3.05
<b>Textile (0.38%)</b>			
Toray Industries	10,000	69,284	0.38
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.73%)</b>			
Namco Bandai Holdings	1,300	28,868	0.15
Nintendo	700	93,307	0.51
Sanrio	300	12,630	0.07
<b>Transportation (4.08%)</b>			
Central Japan Railway	900	106,008	0.58
East Japan Railway	2,200	175,406	0.95
Hankyu Hanshin Holdings	7,000	37,829	0.21
Kamigumi	2,000	18,344	0.10
Keikyu	3,000	24,747	0.13
Keio	4,000	26,678	0.15
Keisei Electric Railway	2,000	18,401	0.10
Kintetsu	11,000	38,618	0.21
Mitsui OSK Lines	7,000	31,568	0.17
Nippon Express	5,000	24,214	0.13
Nippon Yusen	10,000	31,968	0.17
Odakyu Electric Railway	4,000	36,192	0.20
Tobu Railway	6,000	29,114	0.16
Tokyu	8,000	51,834	0.28
West Japan Railway	1,100	47,724	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (4.08%) (continued)</b>			
Yamato Holdings	2,500	50,568	0.28
<b>Total Common Stocks</b>		<b>18,290,676</b>	<b>99.52</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 17,930,490)</b>		<b>18,290,676</b>	<b>99.52</b>
<b>Other net assets</b>		<b>88,163</b>	<b>0.48</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>18,378,839</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 17,812,000	JPY 1,822,791,020	8 January 2014	469,342	2.55
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>469,342</b>	<b>2.55</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.18%)</b>			
Golden Agri-Resources	968,000	417,836	0.18
<b>Airlines (0.51%)</b>			
Cathay Pacific Airways	173,000	365,913	0.16
Qantas Airways	148,541	145,517	0.06
Singapore Airlines	43,000	354,531	0.16
Singapore Airlines 200	35,000	288,571	0.13
<b>Apparel (0.15%)</b>			
Yue Yuen Industrial Holdings	105,500	352,404	0.15
<b>Banks (28.99%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group	396,168	11,423,329	5.02
Bank of East Asia	174,887	740,937	0.32
Bank of Queensland	46,194	502,542	0.22
Bendigo and Adelaide Bank	59,986	630,581	0.28
BOC Hong Kong Holdings	527,000	1,688,983	0.74
Commonwealth Bank of Australia	232,748	16,200,131	7.11
DBS Group Holdings	248,825	3,369,957	1.48
Hang Seng Bank	110,500	1,791,372	0.79
National Australia Bank	339,178	10,569,006	4.64
Oversea-Chinese Banking	374,723	3,027,225	1.33
United Overseas Bank	184,225	3,099,112	1.36
Westpac Banking	448,067	12,979,943	5.70
<b>Beverages (0.57%)</b>			
Coca-Cola Amatil	83,513	898,820	0.39
Treasury Wine Estates	93,281	402,247	0.18
<b>Building Materials (0.83%)</b>			
Boral	111,455	475,632	0.21
Fletcher Building	98,133	687,339	0.30
James Hardie Industries	63,426	734,268	0.32
<b>Chemicals (0.24%)</b>			
Incitec Pivot	227,743	546,051	0.24
<b>Commercial Services (1.39%)</b>			
Brambles	225,491	1,845,879	0.81
Recall Holdings	17,698	64,284	0.03
Transurban Group	204,601	1,252,036	0.55
<b>Computers (0.30%)</b>			
Computershare	67,773	690,005	0.30
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.68%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	16,000	455,568	0.20
Li & Fung	844,000	1,088,505	0.48
<b>Diversified Financial Services (2.79%)</b>			
ASX	28,421	934,691	0.41
Hong Kong Exchanges and Clearing	158,442	2,642,147	1.16
Macquarie Group	41,834	2,057,346	0.90
Singapore Exchange	127,000	730,255	0.32
<b>Electric (3.15%)</b>			
AGL Energy	80,760	1,085,946	0.48
CLP Holdings	256,500	2,027,851	0.89
Contact Energy	48,514	204,838	0.09
Origin Energy	158,856	1,999,635	0.88
Power Assets Holdings	201,000	1,598,150	0.70
SP AusNet	221,955	247,222	0.11
<b>Engineering &amp; Construction (1.62%)</b>			
Auckland International Airport	154,180	447,949	0.20
Cheung Kong Infrastructure Holdings	88,000	555,550	0.24
Leighton Holdings	24,924	359,225	0.16
SembCorp Industries	142,000	617,440	0.27
Singapore Technologies Engineering	223,000	699,414	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.62%) (continued)</b>			
Sydney Airport	163,790	556,832	0.24
WorleyParsons	30,208	448,625	0.20
<b>Entertainment (0.84%)</b>			
Genting Singapore	875,000	1,036,057	0.45
TABCORP Holdings	103,787	337,056	0.15
Tatts Group	195,325	541,717	0.24
<b>Food (3.17%)</b>			
First Pacific	341,000	387,892	0.17
Metcash	123,834	350,090	0.15
Olam International	215,000	261,385	0.11
Wimar International	276,000	747,600	0.33
Woolworths	180,871	5,477,478	2.41
<b>Gas (0.84%)</b>			
Hong Kong & China Gas	829,191	1,901,405	0.84
<b>Healthcare Products (0.19%)</b>			
Cochlear	8,326	438,886	0.19
<b>Healthcare Services (0.85%)</b>			
Ramsay Health Care	19,456	752,997	0.33
Ryman Healthcare	53,229	343,910	0.15
Sonic Healthcare	55,795	827,623	0.37
<b>Holding Companies - Diversified Operations (4.27%)</b>			
Hutchison Whampoa	308,000	4,186,774	1.84
Keppel	211,000	1,870,022	0.82
Noble Group	601,545	509,784	0.22
NWS Holdings	207,207	315,871	0.14
Swire Pacific - Class A	99,500	1,166,475	0.51
Wharf Holdings	219,900	1,681,776	0.74
<b>Insurance (7.05%)</b>			
AIA Group	1,736,200	8,710,389	3.82
AMP	423,304	1,662,532	0.73
Insurance Australia Group	323,902	1,686,513	0.74
QBE Insurance Group	176,661	1,819,152	0.80
Suncorp Group	186,357	2,184,087	0.96
<b>Internet (0.25%)</b>			
Seek	46,516	558,064	0.25
<b>Iron &amp; Steel (0.51%)</b>			
Fortescue Metals Group	224,773	1,170,362	0.51
<b>Leisure Time (0.15%)</b>			
Flight Centre Travel Group	8,188	348,322	0.15
<b>Lodging (4.45%)</b>			
City Developments	60,000	456,202	0.20
Crown Resorts	58,601	883,401	0.39
Echo Entertainment Group	111,617	245,651	0.11
Galaxy Entertainment Group	304,000	2,726,835	1.20
MGM China Holdings	135,600	578,863	0.25
Sands China	349,200	2,853,048	1.25
Shangri-La Asia	224,500	437,780	0.19
SJM Holdings	279,000	935,547	0.41
Wynn Macau	223,600	1,013,644	0.45
<b>Media (0.33%)</b>			
Singapore Press Holdings	231,000	753,778	0.33
<b>Mining (9.81%)</b>			
Alumina	350,839	349,974	0.15
BHP Billiton	463,627	15,757,634	6.92
Iluka Resources	60,807	469,480	0.21
Newcrest Mining	110,809	773,255	0.34
Orica	53,442	1,140,791	0.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Mining (9.81%) (continued)</b>			
Rio Tinto	63,114	3,849,778	1.69
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.19%)</b>			
ALS	55,707	439,075	0.19
<b>Oil &amp; Gas (2.41%)</b>			
Caltex Australia	19,172	343,902	0.15
Santos	139,835	1,830,262	0.80
Woodside Petroleum	95,352	3,318,428	1.46
<b>Packaging &amp; Containers (0.81%)</b>			
Amcor	175,161	1,653,266	0.73
Cora	175,161	181,781	0.08
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.91%)</b>			
CSL	70,380	4,342,097	1.91
<b>Pipelines (0.28%)</b>			
APA Group	120,733	648,082	0.28
<b>Real Estate (6.68%)</b>			
CapitaLand	369,000	885,530	0.39
CapitaMalls Asia	191,700	297,586	0.13
Cheung Kong Holdings	201,000	3,172,968	1.39
Global Logistic Properties	443,000	1,013,995	0.45
Hang Lung Properties	322,000	1,017,443	0.45
Henderson Land Development	156,525	893,275	0.39
Hopewell Holdings	81,000	274,222	0.12
Hysan Development	91,438	393,878	0.17
Keppel Land	102,000	269,824	0.12
Kerry Properties	94,000	326,113	0.14
Lend Lease Group	80,360	800,900	0.35
New World Development	561,738	709,259	0.31
REA Group	7,594	256,540	0.11
Sino Land	429,289	586,873	0.26
Sun Hung Kai Properties	232,113	2,944,164	1.29
Swaire Properties	165,600	418,605	0.19
UOL Group	69,000	338,278	0.15
Wheelock & Co	132,000	606,906	0.27
<b>Real Estate Investment Trusts (5.26%)</b>			
Ascendas Real Estate Investment Trust	284,000	494,852	0.22
CapitaCommercial Trust	286,000	328,449	0.15
CapitaMall Trust	350,000	528,077	0.23
CFS Retail Property Trust Group	299,660	521,436	0.23
Dexus Property Group	638,404	574,004	0.25
Federation Centres	196,493	411,354	0.18
Goodman Group	248,955	1,053,501	0.46
GPT Group	246,932	751,120	0.33
Link REIT	335,000	1,624,504	0.71
Mirvac Group	522,507	785,334	0.35
Stockland	330,742	1,068,193	0.47
Westfield Group	298,745	2,696,776	1.18
Westfield Retail Trust	426,833	1,134,142	0.50
<b>Retail (2.58%)</b>			
Harvey Norman Holdings	70,381	198,974	0.09
Wesfarmers	143,800	5,665,773	2.49
<b>Semiconductors (0.13%)</b>			
ASM Pacific Technology	35,900	300,488	0.13
<b>Shipping (0.29%)</b>			
SembCorp Marine	122,000	429,986	0.19
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	248,000	232,758	0.10
<b>Telecommunications (3.35%)</b>			
HKT Trust and HKT	321,000	317,119	0.14
PCCW	568,000	254,194	0.11
Singapore Telecommunications	669,000	1,939,284	0.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (3.35%) (continued)</b>			
Singapore Telecommunications 10	478,000	1,378,045	0.61
StarHub	89,000	302,400	0.13
Telecom of New Zealand	265,506	503,699	0.22
Telstra	625,071	2,935,903	1.29
<b>Transportation (1.86%)</b>			
Asclano	140,728	725,197	0.32
Aurizon Holdings	292,365	1,276,434	0.56
ComfortDelGro	294,000	468,034	0.21
Hutchison Port Holdings Trust - Class U	718,393	484,915	0.21
MTR	204,792	775,192	0.34
Toll Holdings	98,396	500,010	0.22
<b>Total Common Stocks</b>		<b>227,424,919</b>	<b>99.86</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 230,134,336)</b>		<b>227,424,919</b>	<b>99.86</b>
<b>Other net assets</b>		<b>329,142</b>	<b>0.14</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>227,754,061</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.15%)</b>			
Interpublic Group of Companies	41,896	741,559	0.04
Omnicom Group	25,355	1,885,652	0.11
<b>Aerospace &amp; Defense (2.05%)</b>			
B/E Aerospace	9,871	859,073	0.05
Boeing	71,145	9,710,581	0.56
General Dynamics	29,533	2,821,878	0.16
L-3 Communications Holdings	8,566	915,363	0.05
Lockheed Martin	27,307	4,059,459	0.24
Northrop Grumman	21,657	2,482,109	0.14
Raytheon	32,427	2,941,129	0.17
Rockwell Collins	13,407	991,045	0.06
TransDigm Group	4,828	777,404	0.05
United Technologies	86,696	9,866,005	0.57
<b>Agriculture (1.69%)</b>			
Altria Group	197,614	7,586,401	0.44
Archer-Daniels-Midland	65,080	2,824,472	0.16
Bunge	14,327	1,176,390	0.07
Lorillard	37,710	1,911,143	0.11
Philip Morris International	160,541	13,987,937	0.81
Reynolds American	33,253	1,662,318	0.10
<b>Airlines (0.07%)</b>			
Delta Air Lines	22,997	631,727	0.03
Southwest Airlines	19,552	368,360	0.02
United Continental Holdings	7,593	287,243	0.02
<b>Apparel (0.64%)</b>			
Michael Kors Holdings	19,912	1,616,655	0.10
NIKE - Class B	70,500	5,544,120	0.32
Ralph Lauren	5,753	1,015,807	0.06
Under Armour - Class A	8,481	740,392	0.04
VF	33,788	2,106,344	0.12
<b>Auto Manufacturers (0.74%)</b>			
Ford Motor	365,026	5,632,351	0.33
General Motors	92,686	3,788,077	0.22
PACCAR	34,575	2,045,803	0.12
Tesla Motors	8,726	1,312,216	0.07
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.48%)</b>			
Autoliv	9,556	877,241	0.05
BorgWarner	21,832	1,220,627	0.07
Delphi Automotive	30,343	1,824,525	0.11
Johnson Controls	67,912	3,483,886	0.20
TRW Automotive Holdings	11,396	847,748	0.05
<b>Banks (7.31%)</b>			
Bank of America	1,065,056	16,582,922	0.96
Bank of New York Mellon	114,014	3,983,649	0.23
BB&T	69,175	2,581,611	0.15
Capital One Financial	59,007	4,520,526	0.26
CIT Group	20,204	1,053,235	0.06
Citigroup	302,272	15,751,394	0.91
Comerica	18,041	857,669	0.05
Fifth Third Bancorp	87,380	1,837,601	0.11
First Republic Bank	9,293	486,489	0.03
Goldman Sachs Group	42,402	7,516,179	0.44
JPMorgan Chase & Co	373,663	21,851,812	1.27
KeyCorp	89,124	1,196,044	0.07
M&T Bank	11,476	1,336,036	0.08
Morgan Stanley	145,963	4,577,400	0.26
Northern Trust	21,897	1,355,205	0.08
PNC Financial Services Group	52,316	4,058,675	0.23
Regions Financial	135,674	1,341,816	0.08
State Street	43,156	3,167,219	0.18
SunTrust Banks	54,356	2,000,844	0.12
US Bancorp	183,612	7,417,925	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (7.31%) (continued)</b>			
Wells Fargo & Co	498,488	22,631,355	1.31
<b>Beverages (2.14%)</b>			
Beam	14,715	1,001,503	0.06
Brown-Forman - Class B	11,927	901,323	0.05
Coca-Cola	393,482	16,254,742	0.94
Coca-Cola Enterprises	26,547	1,171,519	0.07
Constellation Brands - Class A	17,213	1,211,451	0.07
Dr Pepper Snapple Group	19,939	971,428	0.06
Green Mountain Coffee Roasters	12,276	927,820	0.05
Molson Coors Brewing - Class B	15,202	853,592	0.05
Monster Beverage	13,912	942,816	0.05
PepsiCo	153,151	12,702,344	0.74
<b>Building Materials (0.12%)</b>			
Martin Marietta Materials	4,444	444,133	0.03
Masco	34,865	793,876	0.05
Vulcan Materials	12,885	765,627	0.04
<b>Chemicals (2.52%)</b>			
Air Products & Chemicals	20,758	2,320,329	0.14
Airgas	6,169	690,003	0.04
Albemarle	7,777	492,984	0.03
Ashland	7,392	717,320	0.04
Celanese - Class A	15,336	848,234	0.05
CF Industries Holdings	5,684	1,324,599	0.08
Dow Chemical	119,953	5,325,913	0.31
Du Pont de Nemours	91,354	5,935,269	0.34
Eastman Chemical	15,676	1,265,053	0.07
Ecolab	26,878	2,802,569	0.16
FMC	13,786	1,040,292	0.06
International Flavors & Fragrances	8,120	698,158	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	42,620	3,421,534	0.20
Monsanto	53,423	6,226,451	0.36
Mosaic	29,430	1,391,156	0.08
PPG Industries	13,735	2,604,980	0.15
Praxair	28,945	3,763,718	0.22
Sherwin-Williams	8,571	1,572,778	0.09
Sigma-Aldrich	11,554	1,086,192	0.06
<b>Coal (0.08%)</b>			
CONSOL Energy	22,291	847,949	0.05
Peabody Energy	25,475	497,527	0.03
<b>Commercial Services (1.68%)</b>			
ADT	20,557	831,942	0.05
Alliance Data Systems	4,590	1,206,849	0.07
Automatic Data Processing	47,755	3,859,081	0.22
Cintas	10,717	638,626	0.04
Equifax	12,691	876,821	0.05
FleetCor Technologies	6,796	796,287	0.05
H&R Block	27,883	809,722	0.05
Hertz Global Holdings	37,831	1,082,723	0.06
Iron Mountain	14,054	426,539	0.02
Leidos Holdings	6,868	319,293	0.02
Manpowergroup	7,451	639,743	0.04
MasterCard - Class A	10,211	8,530,882	0.49
McGraw-Hill Financial	26,770	2,093,414	0.12
Moody's	19,085	1,497,600	0.09
Quanta Services	18,437	581,872	0.03
Robert Half International	14,540	610,535	0.04
SEI Investments	13,153	456,804	0.03
Total System Services	18,071	601,403	0.03
Towers Watson & Co - Class A	6,337	808,665	0.05
Vantiv - Class A	12,418	404,951	0.02
Verisk Analytics - Class A	15,435	1,014,388	0.06
Western Union	53,532	923,427	0.05
<b>Computers (5.69%)</b>			
Accenture - Class A	63,877	5,251,967	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Computers (5.69%) (continued)</b>			
Apple	90,103	50,557,694	2.93
Cognizant Technology Solutions - Class A	30,236	3,053,231	0.18
Computer Sciences	13,888	776,061	0.05
EMC	203,846	5,126,727	0.30
Hewlett-Packard	191,445	5,356,631	0.31
IHS - Class A	5,878	703,597	0.04
International Business Machines	103,283	19,372,792	1.12
NetApp	33,606	1,382,551	0.08
SanDisk	24,092	1,699,450	0.10
Seagate Technology	31,468	1,767,243	0.10
Synopsys	14,870	603,276	0.04
Teradata	15,613	710,235	0.04
Western Digital	20,831	1,747,721	0.10
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.78%)</b>			
Avon Products	41,673	717,609	0.04
Colgate-Palmolive	92,842	6,054,227	0.35
Estee Lauder - Class A	23,165	1,744,788	0.10
Procter & Gamble	271,640	22,114,212	1.29
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.35%)</b>			
Arrow Electronics	9,950	539,788	0.03
Fastenal	26,813	1,273,886	0.07
Fossil	4,743	568,875	0.03
Genuine Parts	15,781	1,312,821	0.08
LKQ	30,159	992,231	0.06
WW Grainger	5,522	1,410,429	0.08
<b>Diversified Financial Services (2.85%)</b>			
Affiliated Managers Group	5,063	1,098,064	0.06
American Express	96,418	8,748,005	0.51
Ameriprise Financial	19,565	2,250,953	0.13
BlackRock	12,992	4,111,578	0.24
Charles Schwab	116,161	3,020,186	0.17
CME Group	31,592	2,478,708	0.14
Discover Financial Services	47,965	2,683,642	0.15
Eaton Vance	11,298	483,441	0.03
Franklin Resources	40,593	2,343,434	0.14
IntercontinentalExchange Group	11,251	2,530,575	0.15
Invesco	44,222	1,609,681	0.09
Legg Mason	12,376	538,109	0.03
NASDAQ OMX Group	13,064	519,947	0.03
Ocwen Financial	11,174	619,598	0.04
Raymond James Financial	12,475	651,070	0.04
SLM	44,405	1,166,963	0.07
T Rowe Price Group	26,131	2,188,994	0.13
TD Ameritrade Holding	23,240	712,074	0.04
Visa - Class A	51,000	11,356,680	0.66
<b>Electric (2.54%)</b>			
AES	63,594	922,749	0.05
Alliant Energy	11,887	613,369	0.04
Ameren	23,199	838,876	0.05
American Electric Power	49,499	2,313,583	0.13
Calpine	35,220	687,142	0.04
CMS Energy	25,903	693,423	0.04
Consolidated Edison	28,687	1,585,817	0.09
Dominion Resources	58,080	3,757,195	0.22
DTE Energy	17,501	1,161,891	0.07
Duke Energy	70,337	4,853,956	0.28
Edison International	31,174	1,443,356	0.08
Entergy	16,936	1,071,541	0.06
Exelon	85,451	2,340,503	0.14
FirstEnergy	40,578	1,338,262	0.08
Integrus Energy Group	7,292	396,758	0.02
MDU Resources Group	17,365	530,501	0.03
NextEra Energy	41,362	3,541,414	0.21
Northeast Utilities	32,064	1,359,193	0.08
NRG Energy	31,148	894,571	0.05
OGE Energy	18,752	635,693	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (2.54%) (continued)</b>			
Pepco Holdings	27,531	526,668	0.03
PG&E	44,997	1,812,479	0.11
Pinnacle West Capital	10,516	556,507	0.03
PPL	62,994	1,895,490	0.11
Public Service Enterprise Group	48,045	1,539,362	0.09
SCANA	12,640	593,195	0.03
Southern	87,371	3,591,822	0.21
Wisconsin Energy	22,082	912,870	0.05
Xcel Energy	49,336	1,378,448	0.08
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.40%)</b>			
AMETEK	24,534	1,292,205	0.07
Emerson Electric	70,938	4,978,429	0.29
Energizer Holdings	5,720	619,133	0.04
<b>Electronics (1.32%)</b>			
Agilent Technologies	32,677	1,868,798	0.11
Amphenol - Class A	15,380	1,371,588	0.08
Avnet	12,439	548,684	0.03
Flextronics International	60,406	469,355	0.03
FLIR Systems	12,973	390,487	0.02
Garmin	11,821	546,367	0.03
Honeywell International	73,208	6,689,015	0.39
Mettler-Toledo International	2,490	604,049	0.04
Sensata Technologies Holding	9,280	359,786	0.02
TE Connectivity	40,708	2,243,418	0.13
Thermo Fisher Scientific	36,070	4,016,395	0.23
Trimble Navigation	25,033	868,645	0.05
Tyco International	45,862	1,882,176	0.11
Waters	8,705	870,500	0.05
<b>Engineering &amp; Construction (0.20%)</b>			
Chicago Bridge & Iron	9,413	782,597	0.04
Fluor	16,755	1,345,259	0.08
Jacobs Engineering Group	13,069	823,216	0.05
KBR	14,185	452,360	0.03
<b>Entertainment (0.03%)</b>			
International Game Technology	24,356	442,305	0.03
<b>Environmental Control (0.22%)</b>			
Republic Services	27,952	928,006	0.05
Stericycle	8,397	975,480	0.06
Waste Management	43,369	1,945,967	0.11
<b>Food (1.62%)</b>			
Campbell Soup	19,318	836,083	0.05
ConAgra Foods	41,850	1,410,345	0.08
General Mills	64,783	3,233,320	0.19
Hershey	15,577	1,514,552	0.09
Hormel Foods	13,820	624,249	0.04
JM Smucker	10,590	1,097,336	0.06
Kellogg	26,116	1,594,904	0.09
Kraft Foods Group	58,420	3,150,006	0.18
Kroger	50,146	1,982,271	0.12
McCormick & Co - Non-Voting Shares	11,276	777,142	0.05
Mondelez International - Class A	167,135	5,899,866	0.34
Safeway	23,016	749,631	0.04
Sysco	58,021	2,094,558	0.12
Tyson Foods - Class A	28,248	945,178	0.05
Whole Foods Market	34,624	2,002,306	0.12
<b>Forest Products &amp; Paper (0.16%)</b>			
International Paper	41,643	2,041,756	0.12
MeadWestvaco	17,672	652,627	0.04
<b>Gas (0.23%)</b>			
CenterPoint Energy	38,571	894,076	0.05
NiSource	32,609	1,072,184	0.06
Sempra Energy	22,761	2,043,027	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.07%)</b>			
Stanley Black & Decker	14,860	1,199,053	0.07
<b>Healthcare Products (1.86%)</b>			
Baxter International	54,386	3,782,546	0.22
Becton Dickinson & Co	19,167	2,117,762	0.12
Boston Scientific	130,322	1,566,470	0.09
CareFusion	20,533	817,624	0.05
Covidien	46,508	3,167,195	0.18
CR Bard	7,709	1,032,543	0.06
DENTSPLY International	13,985	677,993	0.04
Edwards Lifesciences	11,534	758,476	0.05
Henry Schein	8,391	958,756	0.06
Hologic	24,796	554,191	0.03
Hospira	16,992	701,430	0.04
Intuitive Surgical	3,752	1,441,068	0.08
Life Technologies	17,370	1,316,646	0.08
Medtronic	99,512	5,710,994	0.33
Patterson	8,646	356,215	0.02
ResMed	13,060	614,865	0.04
St Jude Medical	28,574	1,770,159	0.10
Stryker	30,585	2,298,157	0.13
Varian Medical Systems	11,119	863,835	0.05
Zimmer Holdings	16,638	1,550,495	0.09
<b>Healthcare Services (1.27%)</b>			
Aetna	37,230	2,553,606	0.15
Cigna	27,570	2,411,824	0.14
DaVita HealthCare Partners	18,103	1,147,187	0.07
HCA Holdings	30,737	1,466,462	0.08
Humana	15,302	1,579,473	0.09
Laboratory Corporation of America Holdings	9,152	836,218	0.05
Quest Diagnostics	15,035	804,974	0.05
UnitedHealth Group	100,974	7,603,342	0.44
Universal Health Services - Class B	8,842	718,501	0.04
WellPoint	29,760	2,749,526	0.16
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.05%)</b>			
Leucadia National	31,721	898,973	0.05
<b>Home Builders (0.16%)</b>			
DR Horton	28,882	644,646	0.04
Lennar - Class A	17,792	703,852	0.04
PulteGroup	35,867	730,611	0.04
Toll Brothers	17,236	637,732	0.04
<b>Home Furnishings (0.07%)</b>			
Whirlpool	7,700	1,207,822	0.07
<b>Household Products (0.43%)</b>			
Avery Dennison	9,682	485,939	0.03
Church & Dwight	13,106	868,666	0.05
Clorox	12,137	1,125,828	0.06
Kimberly-Clark	38,206	3,990,999	0.23
Newell Rubbermaid	30,432	986,301	0.06
<b>Insurance (3.84%)</b>			
ACE	33,859	3,505,422	0.20
Aflac	45,333	3,028,244	0.18
Alleghany	1,528	611,139	0.04
Allstate	45,328	2,472,189	0.14
American International Group	137,924	7,041,020	0.41
Aon	29,008	2,433,481	0.14
Arch Capital Group	12,542	748,632	0.04
Assurant	7,793	517,221	0.03
Axis Capital Holdings	11,348	539,824	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	109,039	12,927,664	0.75
Chubb	25,593	2,473,052	0.14
Cincinnati Financial	15,634	818,753	0.05
Everest Re Group	4,610	718,561	0.04
Fidelity National Financial - Class A	23,439	760,595	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Insurance (3.84%) (continued)</b>			
Hartford Financial Services Group	43,012	1,558,325	0.09
Lincoln National	26,577	1,371,905	0.08
Loews	33,296	1,606,199	0.09
Marsh & McLennan	55,425	2,680,353	0.16
MetLife	93,351	5,033,486	0.29
PartnerRe	4,846	510,914	0.03
Principal Financial Group	29,034	1,431,666	0.08
Progressive	56,560	1,542,391	0.09
Prudential Financial	45,844	4,227,734	0.25
RenaissanceRe Holdings	4,132	402,209	0.02
Torchmark	9,039	706,398	0.04
Travelers	37,824	3,424,585	0.20
Unum Group	25,496	894,400	0.05
Willis Group Holdings	15,679	702,576	0.04
WR Berkley	11,105	481,846	0.03
XL Group	30,945	985,289	0.06
<b>Internet (4.75%)</b>			
Amazon.com	36,184	14,429,817	0.84
eBay	114,793	6,300,988	0.36
Equinix	4,627	821,061	0.05
Expedia	11,511	801,856	0.05
F5 Networks	7,527	683,903	0.04
Facebook - Class A	171,352	9,366,100	0.54
Google - Class A	27,145	30,421,673	1.76
Liberty Interactive - Class A	47,281	1,387,697	0.08
LinkedIn - Class A	9,738	2,111,491	0.12
Netflix	5,237	1,928,106	0.11
priceline.com	5,047	5,866,633	0.34
Rackspace Hosting	10,378	406,091	0.02
Symantec	70,788	1,669,181	0.10
TripAdvisor	11,840	980,707	0.06
VeriSign	15,120	903,874	0.05
Yahoo!	96,185	3,889,722	0.23
<b>Iron &amp; Steel (0.10%)</b>			
Nucor	31,796	1,697,271	0.10
<b>Leisure Time (0.27%)</b>			
Carnival	38,212	1,534,976	0.09
Harley-Davidson	21,785	1,508,393	0.09
Polaris Industries	5,959	867,869	0.05
Royal Caribbean Cruises	15,614	740,416	0.04
<b>Lodging (0.54%)</b>			
Las Vegas Sands	40,114	3,163,791	0.18
Marriott International - Class A	25,019	1,234,938	0.07
MGM Resorts International	38,009	893,972	0.05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	19,553	1,553,486	0.09
Wyndham Worldwide	13,214	973,740	0.06
Wynn Resorts	8,059	1,565,138	0.09
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.37%)</b>			
Caterpillar	64,038	5,815,291	0.34
Joy Global	10,130	592,504	0.03
<b>Machinery - Diversified (0.65%)</b>			
AGCO	9,494	561,950	0.03
Cummins	17,895	2,522,658	0.15
Deere & Co	36,700	3,351,811	0.20
Flowserve	13,905	1,096,131	0.06
Rockwell Automation	13,290	1,570,347	0.09
Roper Industries	10,271	1,424,382	0.08
Xylem	17,397	601,936	0.04
<b>Media (3.88%)</b>			
Cablevision Systems - Class A	20,091	360,232	0.02
CBS - Class B - Non-Voting Shares	55,934	3,565,233	0.21
Charter Communications - Class A	6,202	848,186	0.05
Comcast - Class A	211,866	11,009,617	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Media (3.88%) (continued)</b>			
Comcast - Class A Special	46,529	2,320,867	0.13
DIRECTV	51,866	3,584,804	0.21
Discovery Communications - Class A	14,734	1,332,248	0.08
Discovery Communications - Class C	9,956	834,910	0.05
DISH Network - Class A	22,160	1,283,507	0.07
Liberty Global - Class A	20,795	1,850,547	0.11
Liberty Global - Class C	16,505	1,391,702	0.08
Liberty Media - Class A	9,402	1,376,923	0.08
News - Class A	36,863	664,271	0.04
Nielsen Holdings	26,665	1,223,657	0.07
Scripps Networks Interactive - Class A	7,730	667,949	0.04
Sirius XM Holdings	313,292	1,093,389	0.06
Time Warner	90,366	6,300,317	0.36
Time Warner Cable	27,938	3,785,599	0.22
Twenty First Century Fox - Class A	150,205	5,284,212	0.31
Twenty First Century Fox - Class B	43,512	1,505,515	0.09
Viacom - Class B	42,543	3,715,706	0.21
Walt Disney	168,466	12,870,802	0.75
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.22%)</b>			
Precision Castparts	14,262	3,840,757	0.22
<b>Mining (0.36%)</b>			
Alcoa	100,680	1,070,228	0.06
Freeport-McMoRan Copper & Gold	103,906	3,921,413	0.23
Newmont Mining	50,942	1,173,194	0.07
<b>Miscellaneous Manufacturers (3.41%)</b>			
3M	64,452	9,039,393	0.52
Danaher	59,745	4,612,314	0.27
Dover	17,668	1,705,669	0.10
Eaton	47,186	3,591,798	0.21
General Electric	1,009,334	28,291,632	1.64
Illinois Tool Works	43,140	3,627,211	0.21
Ingersoll-Rand	30,044	1,850,710	0.11
Leggett & Platt	13,407	414,813	0.02
Pall	10,620	906,417	0.05
Parker Hannifin	14,676	1,887,921	0.11
Pentair - Registered	19,857	1,542,293	0.09
SPX	3,888	387,284	0.02
Textron	26,370	969,361	0.06
<b>Office &amp; Business Equipment (0.08%)</b>			
Xerox	118,535	1,442,571	0.08
<b>Oil &amp; Gas (8.05%)</b>			
Anadarko Petroleum	49,396	3,918,091	0.23
Apache	38,790	3,333,613	0.19
Cabot Oil & Gas	42,186	1,635,129	0.09
Cheniere Energy	21,334	919,922	0.05
Chesapeake Energy	53,394	1,449,113	0.08
Chevron	191,658	23,940,001	1.39
Cimarex Energy	8,966	940,623	0.05
Cobalt International Energy	27,699	455,649	0.03
Concho Resources	9,726	1,050,408	0.06
ConocoPhillips	115,912	8,189,183	0.48
Continental Resources	4,814	541,671	0.03
Denbury Resources	33,134	544,392	0.03
Devon Energy	38,886	2,405,877	0.14
Diamond Offshore Drilling	7,161	407,604	0.02
Energen	6,653	470,700	0.03
EnSCO - Class A	23,351	1,335,210	0.08
EOG Resources	27,064	4,542,422	0.26
EQT	15,425	1,384,856	0.08
Exxon Mobil	436,269	44,150,423	2.56
Helmerich & Payne	10,060	845,845	0.05
Hess	30,091	2,497,553	0.14
HollyFrontier	17,965	892,681	0.05
Marathon Oil	69,558	2,455,397	0.14
Marathon Petroleum	31,643	2,902,612	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (8.05%) (continued)</b>			
Murphy Oil	18,385	1,192,819	0.07
Nabors Industries	27,567	468,363	0.03
Noble	26,344	987,110	0.06
Noble Energy	35,713	2,432,412	0.14
Occidental Petroleum	79,370	7,548,087	0.44
Phillips 66	57,903	4,466,058	0.26
Pioneer Natural Resources	13,724	2,526,177	0.15
QEP Resources	19,152	587,009	0.03
Range Resources	16,359	1,379,227	0.08
Rowan - Class A	12,417	439,065	0.03
Southwestern Energy	35,868	1,410,888	0.08
Tesoro	13,593	795,191	0.05
Valero Energy	53,111	2,676,794	0.16
Whiting Petroleum	11,073	685,087	0.04
<b>Oil &amp; Gas Services (1.61%)</b>			
Baker Hughes	43,455	2,401,323	0.14
Cameron International	24,895	1,481,999	0.08
Core Laboratories	4,204	802,754	0.05
FMC Technologies	22,622	1,181,095	0.07
Halliburton	84,124	4,269,293	0.25
National Oilwell Varco	42,619	3,389,489	0.20
Oceaneering International	10,999	867,601	0.05
Schlumberger	131,068	11,810,538	0.68
Superior Energy Services	14,184	377,436	0.02
Weatherford International	75,939	1,176,295	0.07
<b>Packaging &amp; Containers (0.19%)</b>			
Ball	12,903	666,569	0.04
Crown Holdings	15,565	693,732	0.04
Owens-Illinois	14,765	528,292	0.03
Rock Tenn - Class A	6,866	720,998	0.04
Sealed Air	19,179	653,045	0.04
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (9.28%)</b>			
Abbott Laboratories	152,179	5,833,021	0.34
AbbVie	156,540	8,266,877	0.48
Actavis	16,942	2,846,256	0.17
Alexion Pharmaceuticals	19,243	2,560,474	0.15
Allergan	29,975	3,329,623	0.19
AmerisourceBergen	22,252	1,564,538	0.09
Amgen	74,479	8,502,523	0.49
Biogen Idec	23,634	6,611,611	0.38
BioMarin Pharmaceutical	14,065	988,347	0.06
Bristol-Myers Squibb	162,773	8,651,385	0.50
Cardinal Health	34,894	2,331,268	0.14
Celgene	40,939	6,917,053	0.40
Eli Lilly & Co	99,636	5,081,436	0.30
Express Scripts Holding	80,483	5,653,126	0.33
Forest Laboratories	23,855	1,432,016	0.08
Gilead Sciences	151,832	11,410,175	0.66
Herbalife	8,790	691,773	0.04
Illumina	12,273	1,357,639	0.08
Johnson & Johnson	279,000	25,553,610	1.48
McKesson	22,784	3,677,338	0.21
Mead Johnson Nutrition	20,314	1,701,501	0.10
Merck & Co	290,217	14,525,361	0.84
Mylan	38,758	1,682,097	0.10
Omnicare	10,228	617,362	0.04
Perrigo	13,423	2,059,894	0.12
Pfizer	654,967	20,061,639	1.16
Pharmacyclics	5,952	629,602	0.04
Regeneron Pharmaceuticals	7,632	2,100,632	0.12
Vertex Pharmaceuticals	22,436	1,666,995	0.10
Zoetis	49,017	1,602,366	0.09
<b>Pipelines (0.55%)</b>			
Kinder Morgan	65,895	2,372,220	0.14
Kinder Morgan Management	10,480	792,917	0.05
ONEOK	20,089	1,249,134	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pipelines (0.55%) (continued)</b>			
Spectra Energy	67,320	2,397,938	0.14
Williams	66,898	2,580,256	0.15
<b>Real Estate (0.08%)</b>			
CBRE Group - Class A	28,062	738,030	0.04
Realogy Holdings	13,523	668,983	0.04
<b>Real Estate Investment Trusts (2.19%)</b>			
American Capital Agency	36,990	713,537	0.04
American Tower	38,538	3,076,103	0.18
Annaly Capital Management	93,257	929,772	0.05
AvalonBay Communities	11,964	1,414,504	0.08
Boston Properties	14,985	1,504,044	0.09
Camden Property Trust	8,454	480,863	0.03
Cole Real Estate Investment	45,540	639,382	0.04
Digital Realty Trust	13,988	687,091	0.04
Duke Realty	30,811	463,397	0.03
Equity Residential	35,068	1,818,977	0.10
Federal Realty Investment Trust	6,497	658,861	0.04
General Growth Properties	48,962	982,667	0.06
HCP	45,806	1,663,674	0.10
Health Care REIT	28,579	1,530,977	0.09
Host Hotels & Resorts	73,747	1,433,642	0.08
Kimco Realty	39,188	773,963	0.04
Liberty Property Trust	13,275	449,624	0.03
Macerich	14,380	846,838	0.05
Plum Creek Timber	17,511	814,437	0.05
Prologis	49,846	1,841,810	0.11
Public Storage	14,728	2,216,859	0.13
Rayonier	12,763	537,322	0.03
Realty Income	20,451	763,436	0.04
Regency Centers	10,258	474,945	0.03
Simon Property Group	30,960	4,710,874	0.27
SL Green Realty	8,779	811,004	0.05
UDR	23,109	539,595	0.03
Ventas	29,364	1,681,970	0.10
Vornado Realty Trust	16,349	1,451,628	0.08
Weyerhaeuser	57,423	1,812,844	0.10
<b>Retail (6.25%)</b>			
Advance Auto Parts	7,065	781,954	0.05
AutoZone	3,550	1,696,687	0.10
Bed Bath & Beyond	21,842	1,753,913	0.10
Best Buy	27,797	1,108,544	0.06
CarMax	22,888	1,076,194	0.06
Chipotle Mexican Grill	2,995	1,595,676	0.09
Coach	28,240	1,585,111	0.09
Costco Wholesale	43,219	5,143,493	0.30
CVS Caremark	121,922	8,725,957	0.51
Darden Restaurants	12,245	665,761	0.04
Dick's Sporting Goods	9,633	559,677	0.03
Dollar General	31,268	1,886,086	0.11
Dollar Tree	22,710	1,281,298	0.07
Family Dollar Stores	10,279	667,827	0.04
GameStop - Class A	11,769	579,741	0.03
Gap	30,328	1,185,218	0.07
Home Depot	142,369	11,722,663	0.68
Kohl's	21,870	1,241,122	0.07
L Brands	24,565	1,519,345	0.09
Lowe's	103,030	5,105,136	0.30
Lululemon Athletica	9,656	569,994	0.03
Macy's	37,317	1,992,728	0.12
McDonald's	99,234	9,628,675	0.56
Nordstrom	15,015	927,927	0.05
O'Reilly Automotive	10,246	1,318,763	0.08
PetSmart	9,384	682,686	0.04
PVH	8,190	1,114,004	0.07
Ross Stores	22,135	1,658,576	0.10
Sears Holdings	4,116	201,849	0.01
Staples	63,234	1,004,788	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (6.25%) (continued)</b>			
Starbucks	75,228	5,897,123	0.34
Target	59,884	3,788,861	0.22
Tiffany & Co	12,643	1,173,018	0.07
TJX	70,819	4,513,295	0.26
Tractor Supply	14,091	1,093,180	0.06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	6,284	606,532	0.04
Urban Outfitters	10,499	389,513	0.02
Wal-Mart Stores	162,293	12,770,836	0.74
Walgreen	89,473	5,139,329	0.30
Yum! Brands	44,089	3,333,569	0.19
<b>Savings &amp; Loans (0.09%)</b>			
Hudson City Bancorp	43,197	407,348	0.02
New York Community Bancorp	40,980	690,513	0.04
People's United Financial	32,257	487,726	0.03
<b>Semiconductors (2.84%)</b>			
Altera	32,822	1,067,700	0.06
Analog Devices	30,798	1,568,542	0.09
Applied Materials	117,472	2,078,080	0.12
Avago Technologies	24,573	1,299,666	0.08
Broadcom - Class A	53,606	1,589,418	0.09
Cree	12,896	806,903	0.05
Intel	494,482	12,836,753	0.75
KLA-Tencor	16,295	1,050,376	0.06
Lam Research	15,294	832,758	0.05
Linear Technology	24,419	1,112,285	0.06
LSI	51,680	569,514	0.03
Marvell Technology Group	40,176	577,731	0.03
Maxim Integrated Products	27,085	755,942	0.04
Microchip Technology	21,041	941,585	0.06
Micron Technology	101,928	2,217,953	0.13
NVIDIA	55,107	882,814	0.05
QUALCOMM	170,754	12,678,484	0.74
Texas Instruments	109,291	4,798,968	0.28
Xilinx	26,382	1,211,461	0.07
<b>Software (3.93%)</b>			
Activision Blizzard	41,816	745,579	0.04
Adobe Systems	47,877	2,866,875	0.17
Akamai Technologies	18,428	869,433	0.05
ANSYS	9,520	830,144	0.05
Autodesk	23,075	1,161,365	0.07
CA	30,911	1,040,155	0.06
Cerner	30,418	1,695,499	0.10
Citrix Systems	19,250	1,217,563	0.07
Dun & Bradstreet	4,483	550,288	0.03
Electronic Arts	29,085	667,210	0.04
Fidelity National Information Services	28,543	1,532,188	0.09
Fiserv	26,244	1,549,708	0.09
Intuit	28,180	2,150,698	0.12
Microsoft	783,865	29,340,067	1.70
NetSuite	3,362	346,353	0.02
Nuance Communications	25,720	390,944	0.02
Oracle	343,724	13,150,880	0.76
Paychex	32,602	1,484,369	0.09
Red Hat	19,484	1,091,883	0.06
Salesforce.com	55,621	3,069,723	0.18
ServiceNow	11,918	667,527	0.04
VMware - Class A	8,926	800,752	0.05
Workday - Class A	6,324	525,904	0.03
<b>Telecommunications (3.42%)</b>			
AT&T	525,302	18,469,618	1.07
CenturyLink	61,567	1,960,909	0.11
Cisco Systems	527,631	11,845,316	0.69
Corning	143,719	2,561,073	0.15
Crown Castle International	33,561	2,464,384	0.14
Frontier Communications	97,078	451,413	0.03
Harris	10,798	753,808	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (3.42%) (continued)</b>			
Juniper Networks	48,730	1,099,836	0.06
Level 3 Communications	16,110	534,369	0.03
Motorola Solutions	23,827	1,608,322	0.09
SBA Communications - Class A	12,562	1,128,570	0.07
Sprint	92,073	989,785	0.06
T-Mobile US	23,250	782,130	0.05
Verizon Communications	283,311	13,921,903	0.81
Windstream Holdings	50,333	401,657	0.02
<b>Textile (0.06%)</b>			
Mohawk Industries	6,343	944,473	0.06
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.13%)</b>			
Hasbro	11,940	656,819	0.04
Mattel	34,369	1,635,277	0.09
<b>Transportation (1.70%)</b>			
CH Robinson Worldwide	16,166	943,124	0.05
CSX	100,823	2,900,678	0.17
Expeditors International of Washington	19,498	862,787	0.05
FedEx	30,099	4,327,333	0.25
JB Hunt Transport Services	9,220	712,706	0.04
Kansas City Southern	11,064	1,370,055	0.08
Norfolk Southern	31,330	2,908,364	0.17
Union Pacific	45,900	7,711,200	0.45
United Parcel Service - Class B	72,141	7,580,576	0.44
<b>Water (0.04%)</b>			
American Water Works	17,882	755,693	0.04
<b>Total Common Stocks</b>		<b>1,721,523,141</b>	<b>99.85</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,261,597,827)</b>		<b>1,721,523,141</b>	<b>99.85</b>
<b>Other net assets</b>		<b>2,520,509</b>	<b>0.15</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,724,043,650</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CAD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.26%)</b>			
CAE	31,805	429,685	0.26
<b>Apparel (0.47%)</b>			
Gildan Activewear	14,010	793,106	0.47
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.42%)</b>			
Magna International	27,587	2,402,828	1.42
<b>Banks (26.63%)</b>			
Bank of Montreal	78,155	5,534,156	3.28
Bank of Nova Scotia	145,529	9,667,491	5.73
Canadian Imperial Bank of Commerce	48,414	4,392,118	2.60
National Bank of Canada	19,634	1,735,449	1.03
Royal Bank of Canada	174,213	12,440,550	7.38
Toronto-Dominion Bank	111,462	11,158,461	6.61
<b>Chemicals (3.63%)</b>			
Agrium	17,851	1,734,582	1.03
Methanex	11,500	722,430	0.43
Potash Corporation of Saskatchewan	104,912	3,674,018	2.17
<b>Computers (0.80%)</b>			
BlackBerry	57,347	453,041	0.27
CGI Group - Class A	25,036	889,780	0.53
<b>Diversified Financial Services (0.81%)</b>			
CI Financial	19,092	674,902	0.40
IGM Financial	12,289	689,290	0.41
<b>Electric (0.98%)</b>			
Atco - Class I	9,561	446,116	0.26
Fortis	25,505	776,627	0.46
TransAlta	32,180	433,787	0.26
<b>Engineering &amp; Construction (0.52%)</b>			
SNC-Lavalin Group	18,368	877,807	0.52
<b>Food (1.79%)</b>			
Empire - Class A	6,590	478,302	0.28
George Weston	6,350	492,125	0.29
Loblaw	13,514	572,723	0.34
Metro	11,296	733,111	0.44
Saputo	15,394	744,916	0.44
<b>Gas (0.67%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	14,448	515,360	0.31
Keyera	9,615	614,687	0.36
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.33%)</b>			
Finning International	20,704	562,114	0.33
<b>Healthcare Services (0.75%)</b>			
Catamaran	24,914	1,258,911	0.75
<b>Insurance (7.84%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	1,300	551,343	0.33
Great-West Lifeco	36,199	1,185,517	0.70
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	11,998	563,306	0.33
Intact Financial	15,921	1,104,440	0.65
Manulife Financial	222,412	4,661,755	2.76
Power Corporation of Canada	42,136	1,346,245	0.80
Power Financial	29,983	1,079,388	0.64
Sun Life Financial	73,061	2,741,249	1.63
<b>Media (1.79%)</b>			
Shaw Communications - Class B	46,751	1,208,513	0.72
Thomson Reuters	45,126	1,812,712	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CAD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
<b>Mining (8.25%)</b>			
Agnico Eagle Mines	20,925	586,528	0.35
Barrick Gold	141,094	2,639,869	1.57
Cameco	47,827	1,054,107	0.63
Eldorado Gold	86,661	522,566	0.31
First Quantum Minerals	67,929	1,300,161	0.77
Franco-Nevada	17,745	768,181	0.46
Goldcorp	98,182	2,262,113	1.34
Kinross Gold	139,019	646,438	0.38
New Gold	61,102	339,727	0.20
Silver Wheaton	42,807	918,210	0.54
Teck Resources - Class B	68,426	1,891,979	1.12
Turquoise Hill Resources	43,994	154,419	0.09
Yamana Gold	91,097	834,449	0.49
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.48%)</b>			
Bombardier - Class B	175,625	809,631	0.48
<b>Oil &amp; Gas (18.06%)</b>			
ARC Resources	37,729	1,115,647	0.66
Athabasca Oil	39,070	253,174	0.15
Baytex Energy	14,982	623,850	0.37
Canadian Natural Resources	131,530	4,727,188	2.80
Canadian Oil Sands	58,597	1,170,768	0.69
Cenovus Energy	91,406	2,778,742	1.65
Crescent Point Energy	46,920	1,935,450	1.15
Encana	89,274	1,712,275	1.01
Enerplus	24,145	465,999	0.28
Husky Energy	41,574	1,401,044	0.83
Imperial Oil	35,843	1,686,055	1.00
MEG Energy	17,451	534,175	0.32
Pacific Rubiales Energy	37,178	681,845	0.40
Pengrowth Energy	63,054	414,265	0.25
Penn West Petroleum	58,713	520,784	0.31
Payto Exploration & Development	17,190	558,847	0.33
Suncor Energy	181,668	6,765,316	4.01
Talisman Energy	125,261	1,546,973	0.92
Tourmaline Oil	18,995	849,076	0.50
Vermilion Energy	11,690	728,872	0.43
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.84%)</b>			
Valeant Pharmaceuticals International	38,473	4,794,505	2.84
<b>Pipelines (6.25%)</b>			
AltaGas	14,371	585,906	0.35
Enbridge	94,789	4,399,157	2.61
Pembina Pipeline	37,493	1,402,988	0.83
TransCanada	85,442	4,147,355	2.46
<b>Private Equity (0.38%)</b>			
Onex	11,148	639,338	0.38
<b>Real Estate (2.16%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	66,940	2,759,267	1.64
Brookfield Office Properties	33,354	682,089	0.40
First Capital Realty	11,580	205,082	0.12
<b>Real Estate Investment Trusts (0.46%)</b>			
H&R Real Estate Investment Trust	15,698	335,937	0.20
RioCan Real Estate Investment Trust	17,881	442,912	0.26
<b>Retail (3.28%)</b>			
Alimentation Couche Tard - Class B	16,807	1,342,543	0.79
Canadian Tire - Class A	9,282	923,466	0.55
Dollarama	8,268	729,320	0.43
Shoppers Drug Mart	24,238	1,410,409	0.84
Tim Hortons	18,254	1,131,566	0.67
<b>Software (0.41%)</b>			
Open Text	7,159	699,506	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CAD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.80%)</b>			
BCE	30,878	1,420,388	0.84
Bell Alliant	8,870	237,095	0.14
Rogers Communications - Class B	43,806	2,105,755	1.25
TELUS	26,056	952,607	0.57
<b>Transportation (5.68%)</b>			
Canadian National Railway	101,914	6,171,912	3.66
Canadian Pacific Railway	21,203	3,406,262	2.02
<b>Total Common Stocks</b>		<b>168,275,029</b>	<b>99.74</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.03%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	54,494	54,494	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>54,494</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 155,175,555)</b>		<b>168,329,523</b>	<b>99.77</b>
<b>Other net assets</b>		<b>381,532</b>	<b>0.23</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>168,711,055</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.24%)</b>			
CAE	1,031	11,659	0.24
<b>Apparel (0.45%)</b>			
Gildan Activewear	458	21,702	0.45
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.41%)</b>			
Magna International	936	68,240	1.41
<b>Banks (26.20%)</b>			
Bank of Montreal	2,638	156,356	3.22
Bank of Nova Scotia	4,916	273,351	5.64
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,632	123,927	2.56
National Bank of Canada	669	49,496	1.02
Royal Bank of Canada	5,882	351,583	7.25
Toronto-Dominion Bank	3,766	315,574	6.51
<b>Chemicals (3.58%)</b>			
Agrium	604	49,126	1.01
Methanex	392	20,612	0.43
Potash Corporation of Saskatchewan	3,542	103,827	2.14
<b>Computers (0.78%)</b>			
BlackBerry	1,870	12,365	0.26
CGI Group - Class A	851	25,316	0.52
<b>Diversified Financial Services (0.76%)</b>			
CI Financial	618	18,266	0.38
IGM Financial	399	18,733	0.38
<b>Electric (0.94%)</b>			
Atco - Class I	302	11,795	0.24
Fortis	873	22,251	0.46
TransAlta	1,039	11,723	0.24
<b>Engineering &amp; Construction (0.52%)</b>			
SNC-Lavalin Group	625	25,001	0.52
<b>Food (1.74%)</b>			
Empire - Class A	225	13,669	0.28
George Weston	202	13,104	0.27
Loblaw	470	16,672	0.35
Metro	377	20,480	0.42
Saputo	507	20,536	0.42
<b>Gas (0.63%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	458	13,675	0.28
Keyera	313	16,749	0.35
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.35%)</b>			
Finning International	739	16,794	0.35
<b>Healthcare Services (0.73%)</b>			
Catamaran	837	35,345	0.73
<b>Insurance (7.69%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	39	13,845	0.29
Great-West Lifeco	1,224	33,553	0.69
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	388	15,248	0.32
Intact Financial	546	31,704	0.65
Manulife Financial	7,509	131,740	2.72
Power Corporation of Canada	1,421	38,002	0.78
Power Financial	1,019	30,706	0.63
Sun Life Financial	2,484	78,011	1.61
<b>Media (1.77%)</b>			
Shaw Communications - Class B	1,569	33,949	0.70
Thomson Reuters	1,539	51,747	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Mining (8.12%)</b>			
Agnico Eagle Mines	724	16,987	0.35
Barrick Gold	4,756	74,483	1.54
Cameco	1,623	29,941	0.62
Eldorado Gold	2,835	14,309	0.29
First Quantum Minerals	2,283	36,576	0.75
Franco-Nevada	615	22,285	0.46
Goldcorp	3,322	64,066	1.32
Kinross Gold	4,527	17,620	0.36
New Gold	1,991	9,266	0.19
Silver Wheaton	1,447	25,980	0.54
Teck Resources - Class B	2,331	53,949	1.11
Turquoise Hill Resources	1,595	4,686	0.10
Yamana Gold	3,086	23,661	0.49
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.45%)</b>			
Bombardier - Class B	5,714	22,049	0.45
<b>Oil &amp; Gas (17.74%)</b>			
ARC Resources	1,288	31,879	0.66
Athabasca Oil	1,270	6,888	0.14
Baytex Energy	527	18,368	0.38
Canadian Natural Resources	4,449	133,840	2.76
Canadian Oil Sands	1,972	32,980	0.68
Cenovus Energy	3,096	78,780	1.63
Crescent Point Energy	1,601	55,279	1.14
Encana	3,044	48,869	1.01
Enerplus	802	12,956	0.27
Husky Energy	1,403	39,576	0.82
Imperial Oil	1,199	47,210	0.97
MEG Energy	570	14,604	0.30
Pacific Rubiales Energy	1,266	19,435	0.40
Pengrowth Energy	2,049	11,268	0.23
Penn West Petroleum	1,923	14,277	0.29
Peyto Exploration & Development	560	15,239	0.31
Suncor Energy	6,139	191,360	3.95
Talisman Energy	4,169	43,097	0.89
Tourmaline Oil	647	24,208	0.50
Vermilion Energy	381	19,884	0.41
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.78%)</b>			
Valeant Pharmaceuticals International	1,291	134,666	2.78
<b>Pipelines (6.16%)</b>			
AltaGas	467	15,937	0.33
Enbridge	3,216	124,931	2.58
Pembina Pipeline	1,277	39,998	0.82
TransCanada	2,898	117,745	2.43
<b>Private Equity (0.36%)</b>			
Onex	360	17,281	0.36
<b>Real Estate (2.13%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	2,264	78,114	1.61
Brookfield Office Properties	1,157	19,804	0.41
First Capital Realty	370	5,485	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (0.46%)</b>			
H&R Real Estate Investment Trust	567	10,157	0.21
RioCan Real Estate Investment Trust	588	12,191	0.25
<b>Retail (3.22%)</b>			
Alimentation Couche Tard - Class B	564	37,710	0.78
Canadian Tire - Class A	307	25,566	0.53
Dollarama	276	20,379	0.42
Shoppers Drug Mart	818	39,842	0.82
Tim Hortons	624	32,378	0.67
<b>Software (0.39%)</b>			
Open Text	232	18,975	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.77%)</b>			
BCE	1,043	40,159	0.83
Bell Alliant	298	6,667	0.14
Rogers Communications - Class B	1,489	59,912	1.24
TELUS	893	27,328	0.56
<b>Transportation (5.58%)</b>			
Canadian National Railway	3,436	174,174	3.59
Canadian Pacific Railway	718	96,549	1.99
<b>Total Common Stocks</b>		<b>4,748,255</b>	<b>97.95</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.03%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	1,595	1,335	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>1,335</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 4,649,509)</b>		<b>4,749,590</b>	<b>97.98</b>
<b>Other net assets</b>		<b>97,834</b>	<b>2.02</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>4,847,424</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 4,758,000	CAD 5,581,441	6 January 2014	86,137	1.78
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>86,137</b>	<b>1.78</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.24%)</b>			
CAE	1,064	9,818	0.24
<b>Apparel (0.45%)</b>			
Gildan Activewear	473	18,289	0.45
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.41%)</b>			
Magna International	963	57,291	1.41
<b>Banks (26.30%)</b>			
Bank of Montreal	2,721	131,601	3.24
Bank of Nova Scotia	5,071	230,089	5.66
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,685	104,410	2.57
National Bank of Canada	683	41,235	1.01
Royal Bank of Canada	6,065	295,820	7.28
Toronto-Dominion Bank	3,884	265,579	6.54
<b>Chemicals (3.59%)</b>			
Agrium	623	41,348	1.02
Methanex	404	17,335	0.42
Potash Corporation of Saskatchewan	3,651	87,331	2.15
<b>Computers (0.78%)</b>			
BlackBerry	1,929	10,409	0.26
CGI Group - Class A	878	21,313	0.52
<b>Diversified Financial Services (0.77%)</b>			
CI Financial	638	15,405	0.38
IGM Financial	412	15,784	0.39
<b>Electric (0.95%)</b>			
Atco - Class I	311	9,912	0.25
Fortis	901	18,739	0.46
TransAlta	1,072	9,870	0.24
<b>Engineering &amp; Construction (0.52%)</b>			
SNC-Lavalin Group	651	21,250	0.52
<b>Food (1.75%)</b>			
Empire - Class A	232	11,501	0.28
George Weston	209	11,063	0.27
Loblaw	486	14,068	0.35
Metro	389	17,244	0.42
Saputo	523	17,286	0.43
<b>Gas (0.63%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	472	11,500	0.28
Keyera	323	14,104	0.35
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.35%)</b>			
Finning International	763	14,149	0.35
<b>Healthcare Services (0.73%)</b>			
Catamaran	864	29,772	0.73
<b>Insurance (7.71%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	40	11,587	0.28
Great-West Lifeco	1,265	28,297	0.70
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	400	12,827	0.31
Intact Financial	546	25,871	0.64
Manulife Financial	7,741	110,822	2.73
Power Corporation of Canada	1,477	32,232	0.79
Power Financial	1,051	25,843	0.64
Sun Life Financial	2,562	65,657	1.62
<b>Media (1.77%)</b>			
Shaw Communications - Class B	1,618	28,568	0.71
Thomson Reuters	1,574	43,186	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Mining (8.15%)</b>			
Agnico Eagle Mines	747	14,302	0.35
Barrick Gold	4,899	62,607	1.54
Cameco	1,675	25,215	0.62
Eldorado Gold	2,925	12,047	0.30
First Quantum Minerals	2,355	30,787	0.76
Franco-Nevada	634	18,746	0.46
Goldcorp	3,420	53,820	1.32
Kinross Gold	4,671	14,836	0.37
New Gold	2,054	7,800	0.19
Silver Wheaton	1,497	21,932	0.54
Teck Resources - Class B	2,397	45,269	1.11
Turquoise Hill Resources	1,646	3,946	0.10
Yamana Gold	3,184	19,921	0.49
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.46%)</b>			
Bombardier - Class B	5,896	18,565	0.46
<b>Oil &amp; Gas (17.81%)</b>			
ARC Resources	1,325	26,761	0.66
Athabasca Oil	1,311	5,803	0.14
Baytex Energy	544	15,472	0.38
Canadian Natural Resources	4,584	112,528	2.77
Canadian Oil Sands	2,041	27,853	0.69
Cenovus Energy	3,190	66,237	1.63
Crescent Point Energy	1,654	46,601	1.15
Encana	3,082	40,376	0.99
Enerplus	833	10,981	0.27
Husky Energy	1,460	33,606	0.83
Imperial Oil	1,245	40,001	0.98
MEG Energy	589	12,314	0.30
Pacific Rubiales Energy	1,307	16,372	0.40
Pengrowth Energy	2,115	9,491	0.23
Penn West Petroleum	1,984	12,020	0.30
Peyto Exploration & Development	578	12,835	0.32
Suncor Energy	6,326	160,908	3.96
Talisman Energy	4,301	36,281	0.89
Tourmaline Oil	674	20,578	0.51
Vermilion Energy	393	16,737	0.41
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.79%)</b>			
Valeant Pharmaceuticals International	1,331	113,293	2.79
<b>Pipelines (6.18%)</b>			
AltaGas	482	13,422	0.33
Enbridge	3,316	105,115	2.58
Pembina Pipeline	1,316	33,635	0.83
TransCanada	2,969	99,098	2.44
<b>Private Equity (0.36%)</b>			
Onex	372	14,572	0.36
<b>Real Estate (2.14%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	2,336	65,768	1.62
Brookfield Office Properties	1,194	16,678	0.41
First Capital Realty	382	4,621	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (0.46%)</b>			
H&R Real Estate Investment Trust	585	8,551	0.21
RioCan Real Estate Investment Trust	608	10,286	0.25
<b>Retail (3.23%)</b>			
Alimentation Couche Tard - Class B	581	31,699	0.78
Canadian Tire - Class A	317	21,542	0.53
Dollarama	284	17,111	0.42
Shoppers Drug Mart	846	33,625	0.83
Tim Hortons	647	27,394	0.67
<b>Software (0.40%)</b>			
Open Text	240	16,017	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.76%)</b>			
BCE	1,076	33,807	0.83
Bell Alliant	308	5,623	0.14
Rogers Communications - Class B	1,518	49,841	1.23
TELUS	921	22,999	0.56
<b>Transportation (5.61%)</b>			
Canadian National Railway	3,544	146,594	3.61
Canadian Pacific Railway	740	81,199	2.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>3,994,443</b>	<b>98.30</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.03%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	1,646	1,124	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>1,124</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 3,898,742)</b>		<b>3,995,567</b>	<b>98.33</b>
<b>Other net assets</b>		<b>67,882</b>	<b>1.67</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>4,063,449</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 3,986,000	CAD 5,750,866	6 January 2014	58,288	1.43
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>58,288</b>	<b>1.43</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.25%)</b>			
CAE	1,197	15,220	0.25
<b>Apparel (0.47%)</b>			
Gildan Activewear	532	28,345	0.47
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.42%)</b>			
Magna International	1,048	85,911	1.42
<b>Banks (26.57%)</b>			
Bank of Montreal	2,969	197,868	3.27
Bank of Nova Scotia	5,537	346,186	5.72
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,837	156,850	2.59
National Bank of Canada	743	61,811	1.02
Royal Bank of Canada	6,623	445,128	7.36
Toronto-Dominion Bank	4,242	399,686	6.61
<b>Chemicals (3.62%)</b>			
Agrium	674	61,640	1.02
Methanex	437	25,837	0.43
Potash Corporation of Saskatchewan	3,986	131,379	2.17
<b>Computers (0.80%)</b>			
BlackBerry	2,170	16,135	0.27
CGI Group - Class A	959	32,078	0.53
<b>Diversified Financial Services (0.80%)</b>			
CI Financial	717	23,855	0.39
IGM Financial	464	24,495	0.41
<b>Electric (0.97%)</b>			
Atco - Class I	350	15,370	0.25
Fortis	981	28,114	0.47
TransAlta	1,206	15,301	0.25
<b>Engineering &amp; Construction (0.52%)</b>			
SNC-Lavalin Group	698	31,395	0.52
<b>Food (1.80%)</b>			
Empire - Class A	254	17,351	0.29
George Weston	235	17,141	0.28
Loblaw	519	20,702	0.34
Metro	438	26,754	0.44
Saputo	589	26,825	0.45
<b>Gas (0.65%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	531	17,827	0.29
Keyera	362	21,781	0.36
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.33%)</b>			
Finning International	791	20,212	0.33
<b>Healthcare Services (0.74%)</b>			
Catamaran	948	45,013	0.74
<b>Insurance (7.79%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	44	17,563	0.29
Great-West Lifeco	1,382	42,598	0.71
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	450	19,885	0.33
Intact Financial	595	38,847	0.64
Manulife Financial	8,440	166,496	2.75
Power Corporation of Canada	1,613	48,504	0.80
Power Financial	1,146	38,829	0.64
Sun Life Financial	2,788	98,453	1.63
<b>Media (1.79%)</b>			
Shaw Communications - Class B	1,786	43,452	0.72
Thomson Reuters	1,711	64,688	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Mining (8.24%)</b>			
Agnico Eagle Mines	799	21,079	0.35
Barrick Gold	5,364	94,457	1.56
Cameco	1,821	37,774	0.62
Eldorado Gold	3,291	18,677	0.31
First Quantum Minerals	2,583	46,531	0.77
Franco-Nevada	676	27,543	0.46
Goldcorp	3,751	81,339	1.34
Kinross Gold	5,255	22,998	0.38
New Gold	2,311	12,093	0.20
Silver Wheaton	1,636	33,028	0.55
Teck Resources - Class B	2,609	67,895	1.12
Turquoise Hill Resources	1,852	6,118	0.10
Yamana Gold	3,354	28,916	0.48
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.48%)</b>			
Bombardier - Class B	6,633	28,779	0.48
<b>Oil &amp; Gas (18.03%)</b>			
ARC Resources	1,444	40,187	0.66
Athabasca Oil	1,475	8,996	0.15
Baytex Energy	576	22,574	0.37
Canadian Natural Resources	4,998	169,062	2.80
Canadian Oil Sands	2,251	42,329	0.70
Cenovus Energy	3,472	99,340	1.64
Crescent Point Energy	1,794	69,649	1.15
Encana	3,375	60,925	1.01
Enerplus	936	17,002	0.28
Husky Energy	1,598	50,685	0.84
Imperial Oil	1,359	60,167	0.99
MEG Energy	662	19,072	0.32
Pacific Rubiales Energy	1,415	24,425	0.40
Pengrowth Energy	2,379	14,711	0.24
Penn West Petroleum	2,232	18,633	0.31
Peyto Exploration & Development	650	19,888	0.33
Suncor Energy	6,904	241,981	4.00
Talisman Energy	4,769	55,433	0.92
Tourmaline Oil	719	30,249	0.50
Vermilion Energy	431	25,292	0.42
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.82%)</b>			
Valeant Pharmaceuticals International	1,453	170,422	2.82
<b>Pipelines (6.23%)</b>			
AltaGas	543	20,836	0.34
Enbridge	3,613	157,816	2.61
Pembina Pipeline	1,400	49,306	0.82
TransCanada	3,256	148,750	2.46
<b>Private Equity (0.37%)</b>			
Onex	418	22,562	0.37
<b>Real Estate (2.16%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	2,544	98,695	1.63
Brookfield Office Properties	1,278	24,598	0.41
First Capital Realty	429	7,151	0.12
<b>Real Estate Investment Trusts (0.46%)</b>			
H&R Real Estate Investment Trust	583	11,742	0.20
RioCan Real Estate Investment Trust	684	15,946	0.26
<b>Retail (3.29%)</b>			
Alimentation Couche Tard - Class B	638	47,965	0.79
Canadian Tire - Class A	357	33,429	0.55
Dollarama	320	26,567	0.44
Shoppers Drug Mart	922	50,495	0.84
Tim Hortons	699	40,782	0.67
<b>Software (0.41%)</b>			
Open Text	270	24,830	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.80%)</b>			
BCE	1,179	51,044	0.84
Bell Alliant	346	8,704	0.15
Rogers Communications - Class B	1,658	75,012	1.24
TELUS	1,001	34,444	0.57
<b>Transportation (5.66%)</b>			
Canadian National Railway	3,864	220,239	3.64
Canadian Pacific Railway	807	122,018	2.02
<b>Total Common Stocks</b>		<b>6,016,705</b>	<b>99.47</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.03%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	1,852	1,743	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>1,743</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 5,626,114)</b>		<b>6,018,448</b>	<b>99.50</b>
<b>Other net assets</b>		<b>30,479</b>	<b>0.50</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>6,048,927</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 5,932,000	CAD 6,285,725	6 January 2014	16,587	0.27
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>16,587</b>	<b>0.27</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.24%)</b>			
CAE	1,308	10,042	0.24
<b>Apparel (0.45%)</b>			
Gildan Activewear	590	18,980	0.45
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.41%)</b>			
Magna International	1,193	59,048	1.41
<b>Banks (26.30%)</b>			
Bank of Montreal	3,369	135,563	3.24
Bank of Nova Scotia	6,276	236,915	5.66
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,085	107,487	2.57
National Bank of Canada	854	42,895	1.02
Royal Bank of Canada	7,510	304,750	7.28
Toronto-Dominion Bank	4,807	273,462	6.53
<b>Chemicals (3.59%)</b>			
Agrium	772	42,628	1.02
Methanex	501	17,885	0.42
Potash Corporation of Saskatchewan	4,523	90,009	2.15
<b>Computers (0.78%)</b>			
BlackBerry	2,372	10,648	0.26
CGI Group - Class A	1,065	21,913	0.52
<b>Diversified Financial Services (0.79%)</b>			
CI Financial	836	16,793	0.40
IGM Financial	507	16,160	0.39
<b>Electric (0.97%)</b>			
Atco - Class I	363	10,155	0.24
Fortis	1,126	19,484	0.47
TransAlta	1,421	10,885	0.26
<b>Engineering &amp; Construction (0.52%)</b>			
SNC-Lavalin Group	800	21,726	0.52
<b>Food (1.74%)</b>			
Empire - Class A	262	11,631	0.28
George Weston	257	11,318	0.27
Loblaw	611	14,715	0.35
Metro	479	17,665	0.42
Saputo	643	17,681	0.42
<b>Gas (0.65%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	630	12,770	0.31
Keyera	395	14,350	0.34
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.35%)</b>			
Finning International	938	14,472	0.35
<b>Healthcare Services (0.74%)</b>			
Catamaran	1,076	30,847	0.74
<b>Insurance (7.77%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	55	13,255	0.32
Great-West Lifeco	1,578	29,367	0.70
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	522	13,927	0.33
Intact Financial	671	26,451	0.63
Manulife Financial	9,572	114,009	2.72
Power Corporation of Canada	1,858	33,734	0.81
Power Financial	1,318	26,963	0.65
Sun Life Financial	3,169	67,566	1.61
<b>Media (1.78%)</b>			
Shaw Communications - Class B	2,027	29,776	0.71
Thomson Reuters	1,964	44,832	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Mining (8.16%)</b>			
Agnico Eagle Mines	937	14,925	0.36
Barrick Gold	6,078	64,622	1.54
Cameco	2,072	25,950	0.62
Eldorado Gold	3,596	12,322	0.29
First Quantum Minerals	2,935	31,922	0.76
Franco-Nevada	780	19,188	0.46
Goldcorp	4,249	55,631	1.33
Kinross Gold	5,742	15,173	0.36
New Gold	2,526	7,981	0.19
Silver Wheaton	1,838	22,404	0.54
Teck Resources - Class B	2,972	46,697	1.12
Turquoise Hill Resources	2,023	4,035	0.10
Yamana Gold	3,972	20,675	0.49
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.47%)</b>			
Bombardier - Class B	7,559	19,802	0.47
<b>Oil &amp; Gas (17.81%)</b>			
ARC Resources	1,647	27,675	0.66
Athabasca Oil	1,612	5,936	0.14
Baytex Energy	668	15,806	0.38
Canadian Natural Resources	5,683	116,065	2.77
Canadian Oil Sands	2,504	28,430	0.68
Cenovus Energy	3,955	68,323	1.63
Crescent Point Energy	2,048	48,006	1.15
Encana	3,859	42,060	1.01
Enerplus	1,014	11,121	0.27
Husky Energy	1,811	34,681	0.83
Imperial Oil	1,522	40,684	0.97
MEG Energy	740	12,872	0.31
Pacific Rubiales Energy	1,633	17,019	0.41
Pengrowth Energy	2,600	9,707	0.23
Penn West Petroleum	2,439	12,294	0.29
Peyto Exploration & Development	711	13,135	0.31
Suncor Energy	7,840	165,909	3.96
Talisman Energy	5,387	37,806	0.90
Tourmaline Oil	828	21,032	0.50
Vermilion Energy	484	17,149	0.41
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.79%)</b>			
Valeant Pharmaceuticals International	1,649	116,776	2.79
<b>Pipelines (6.18%)</b>			
AltaGas	593	13,739	0.33
Enbridge	4,109	108,366	2.59
Pembina Pipeline	1,618	34,405	0.82
TransCanada	3,703	102,141	2.44
<b>Private Equity (0.35%)</b>			
Onex	457	14,893	0.35
<b>Real Estate (2.14%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	2,889	67,671	1.62
Brookfield Office Properties	1,484	17,245	0.41
First Capital Realty	469	4,720	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (0.46%)</b>			
H&R Real Estate Investment Trust	721	8,768	0.21
RioCan Real Estate Investment Trust	744	10,472	0.25
<b>Retail (3.24%)</b>			
Alimentation Couche Tard - Class B	718	32,592	0.78
Canadian Tire - Class A	408	23,067	0.55
Dollarama	350	17,544	0.42
Shoppers Drug Mart	1,048	34,654	0.83
Tim Hortons	792	27,899	0.66
<b>Software (0.39%)</b>			
Open Text	295	16,380	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.76%)</b>			
BCE	1,318	34,452	0.82
Bell Alliant	378	5,742	0.14
Rogers Communications - Class B	1,895	51,764	1.24
TELUS	1,135	23,580	0.56
<b>Transportation (5.59%)</b>			
Canadian National Railway	4,386	150,939	3.60
Canadian Pacific Railway	912	83,257	1.99
<b>Total Common Stocks</b>		<b>4,120,860</b>	<b>98.42</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.03%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	2,023	1,149	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>1,149</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 4,078,542)</b>		<b>4,122,009</b>	<b>98.45</b>
<b>Other net assets</b>		<b>64,694</b>	<b>1.55</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>4,186,703</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 4,105,000	CAD 7,123,448	6 January 2014	57,265	1.37
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>57,265</b>	<b>1.37</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (9.81%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	17,422	475,098	3.93
UBS - Registered	41,937	709,574	5.88
<b>Building Materials (3.09%)</b>			
Geberit - Registered	436	117,938	0.98
Holcim - Registered	2,638	176,087	1.46
Sika	25	79,275	0.65
<b>Chemicals (4.82%)</b>			
EMS-Chemie Holding - Registered	93	29,481	0.25
Givaudan - Registered	95	121,030	1.00
Lonza Group - Registered	602	50,929	0.42
Syngenta - Registered	1,071	380,419	3.15
<b>Commercial Services (1.95%)</b>			
Adecco - Registered	1,508	106,465	0.88
SGS - Registered	63	129,276	1.07
<b>Diversified Financial Services (1.30%)</b>			
Julius Baer Group	2,557	109,542	0.91
Partners Group Holding	198	47,104	0.39
<b>Engineering &amp; Construction (4.91%)</b>			
ABB - Registered	25,288	593,762	4.91
<b>Food (21.62%)</b>			
Aryzta	991	67,784	0.56
Barry Callebaut - Registered	25	27,950	0.23
Lindt & Spruengli	12	48,252	0.40
Lindt & Spruengli - Registered	1	48,100	0.40
Nestle - Registered	37,062	2,420,149	20.03
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.83%)</b>			
Schindler Holding	524	68,801	0.57
Schindler Holding - Registered	239	31,453	0.26
<b>Healthcare Products (0.58%)</b>			
Sonova Holding - Registered	581	69,720	0.58
<b>Insurance (7.48%)</b>			
Baloise Holding - Registered	540	61,344	0.51
Swiss Life Holding - Registered	365	67,598	0.56
Swiss Re	4,049	332,220	2.75
Zurich Insurance Group	1,712	442,552	3.66
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.33%)</b>			
Sulzer - Registered	274	39,429	0.33
<b>Oil &amp; Gas (1.49%)</b>			
Transocean	4,144	180,015	1.49
<b>Other Finance (0.19%)</b>			
Pargesa Holding	313	22,505	0.19
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (32.97%)</b>			
Actelion - Registered	1,166	87,858	0.73
Novartis - Registered	26,438	1,882,386	15.58
Roche Holding	8,075	2,012,290	16.66
<b>Real Estate (0.35%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	611	42,190	0.35
<b>Retail (6.55%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	6,002	532,978	4.41
Swatch Group	353	208,093	1.73
Swatch Group - Registered	496	49,798	0.41
<b>Telecommunications (1.04%)</b>			
Swisscom - Registered	267	125,730	1.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Transportation (0.59%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Registered	613	71,782	0.59
<b>Total Common Stocks</b>		<b>12,066,957</b>	<b>99.90</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 11,815,476)</b>		<b>12,066,957</b>	<b>99.90</b>
<b>Other net assets</b>		<b>12,417</b>	<b>0.10</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>12,079,374</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (9.83%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	7,650	170,232	3.94
UBS - Registered	18,417	254,280	5.89
<b>Building Materials (3.10%)</b>			
Geberit - Registered	193	42,601	0.99
Holcim - Registered	1,154	62,857	1.45
Sika	11	28,463	0.66
<b>Chemicals (4.84%)</b>			
EMS-Chemie Holding - Registered	41	10,806	0.25
Givaudan - Registered	42	43,663	1.01
Lonza Group - Registered	267	18,432	0.43
Syngenta - Registered	470	136,227	3.15
<b>Commercial Services (1.98%)</b>			
Adecco - Registered	667	38,426	0.89
SGS - Registered	28	46,885	1.09
<b>Diversified Financial Services (1.31%)</b>			
Julius Baer Group	1,129	39,468	0.91
Partners Group Holding	88	17,083	0.40
<b>Engineering &amp; Construction (4.92%)</b>			
ABB - Registered	11,095	212,579	4.92
<b>Food (21.65%)</b>			
Aryzta	439	24,503	0.57
Barry Callebaut - Registered	11	10,035	0.23
Lindt & Spruengli	10	32,812	0.76
Nestle - Registered	16,283	867,644	20.09
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.86%)</b>			
Schindler Holding	237	25,392	0.59
Schindler Holding - Registered	108	11,598	0.27
<b>Healthcare Products (0.57%)</b>			
Sonova Holding - Registered	251	24,578	0.57
<b>Insurance (7.51%)</b>			
Baloise Holding - Registered	239	22,155	0.51
Swiss Life Holding - Registered	162	24,482	0.57
Swiss Re	1,778	119,043	2.76
Zurich Insurance Group	752	158,626	3.67
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.33%)</b>			
Sulzer - Registered	121	14,208	0.33
<b>Oil &amp; Gas (1.49%)</b>			
Transocean	1,818	64,443	1.49
<b>Other Finance (0.19%)</b>			
Pargesa Holding	136	7,979	0.19
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.08%)</b>			
Actelion - Registered	523	32,158	0.74
Novartis - Registered	11,614	674,770	15.63
Roche Holding	3,548	721,482	16.71
<b>Real Estate (0.35%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	270	15,213	0.35
<b>Retail (6.58%)</b>			
Compagne Financiere Richemont - Registered	2,636	191,008	4.43
Swatch Group	156	75,042	1.74
Swatch Group - Registered	218	17,860	0.41
<b>Telecommunications (1.05%)</b>			
Swisscom - Registered	118	45,342	1.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Transportation (0.60%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Registered	271	25,895	0.60
<b>Total Common Stocks</b>		<b>4,328,070</b>	<b>100.24</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 4,316,340)</b>		<b>4,328,070</b>	<b>100.24</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(10,232)</b>	<b>(0.24)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>4,317,838</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 4,340,000	CHF 5,338,261	7 January 2014	(16,098)	(0.37)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(16,098)</b>	<b>(0.37)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (9.90%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	7,619	233,620	3.97
UBS - Registered	18,342	348,959	5.93
<b>Building Materials (3.15%)</b>			
Geberit - Registered	193	58,702	1.00
Holcim - Registered	1,167	87,589	1.49
Sika	11	39,221	0.66
<b>Chemicals (4.88%)</b>			
EMS-Chemie Holding - Registered	41	14,614	0.25
Givaudan - Registered	42	60,165	1.02
Lonza Group - Registered	269	25,589	0.43
Syngenta - Registered	468	186,916	3.18
<b>Commercial Services (1.95%)</b>			
Adecco - Registered	659	52,314	0.89
SGS - Registered	27	62,297	1.06
<b>Diversified Financial Services (1.32%)</b>			
Julius Baer Group	1,133	54,577	0.93
Partners Group Holding	87	23,272	0.39
<b>Engineering &amp; Construction (4.97%)</b>			
ABB - Registered	11,069	292,236	4.97
<b>Food (21.81%)</b>			
Aryzta	434	33,379	0.57
Barry Callebaut - Registered	11	13,828	0.23
Lindt & Spruengli	10	45,213	0.77
Nestle - Registered	16,217	1,190,724	20.24
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.85%)</b>			
Schindler Holding	232	34,252	0.58
Schindler Holding - Registered	107	15,833	0.27
<b>Healthcare Products (0.58%)</b>			
Sonova Holding - Registered	254	34,272	0.58
<b>Insurance (7.55%)</b>			
Baloise Holding - Registered	236	30,145	0.51
Swiss Life Holding - Registered	160	33,319	0.57
Swiss Re	1,768	163,113	2.77
Zurich Insurance Group	749	217,705	3.70
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.33%)</b>			
Sulzer - Registered	120	19,416	0.33
<b>Oil &amp; Gas (1.52%)</b>			
Transocean	1,831	89,435	1.52
<b>Other Finance (0.19%)</b>			
Pargesa Holding	134	10,833	0.19
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.31%)</b>			
Actelion - Registered	525	44,480	0.76
Novartis - Registered	11,568	926,116	15.74
Roche Holding	3,531	989,403	16.81
<b>Real Estate (0.36%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	275	21,351	0.36
<b>Retail (6.61%)</b>			
Compagne Financiere Richemont	2,622	261,802	4.45
Swatch Group	155	102,741	1.75
Swatch Group - Registered	215	24,271	0.41
<b>Telecommunications (1.06%)</b>			
Swisscom - Registered	118	62,480	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (0.61%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Registered	273	35,946	0.61
<b>Total Common Stocks</b>		<b>5,940,128</b>	<b>100.95</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 5,843,870)</b>		<b>5,940,128</b>	<b>100.95</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(55,872)</b>	<b>(0.95)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>5,884,256</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 5,915,000	CHF 5,343,374	7 January 2014	(93,230)	(1.58)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(93,230)</b>	<b>(1.58)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (9.85%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	7,786	144,145	3.95
UBS - Registered	18,756	215,448	5.90
<b>Building Materials (3.06%)</b>			
Geberit - Registered	192	35,259	0.97
Holcim - Registered	1,164	52,748	1.44
Sika	11	23,680	0.65
<b>Chemicals (4.81%)</b>			
EMS-Chemie Holding - Registered	41	8,824	0.24
Givaudan - Registered	42	36,326	1.00
Lonza Group - Registered	262	15,048	0.41
Syngenta - Registered	479	115,507	3.16
<b>Commercial Services (1.96%)</b>			
Adecco - Registered	681	32,640	0.89
SGS - Registered	28	39,007	1.07
<b>Diversified Financial Services (1.30%)</b>			
Julius Baer Group	1,148	33,388	0.92
Partners Group Holding	86	13,890	0.38
<b>Engineering &amp; Construction (4.94%)</b>			
ABB - Registered	11,308	180,254	4.94
<b>Food (21.77%)</b>			
Aryzta	448	20,804	0.57
Barry Callebaut - Registered	11	8,349	0.23
Lindt & Spruengli	11	30,028	0.82
Nestle - Registered	16,585	735,242	20.15
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.85%)</b>			
Schindler Holding	240	21,394	0.59
Schindler Holding - Registered	106	9,470	0.26
<b>Healthcare Products (0.57%)</b>			
Sonova Holding - Registered	255	20,774	0.57
<b>Insurance (7.49%)</b>			
Baloise Holding - Registered	235	18,124	0.49
Swiss Life Holding - Registered	162	20,368	0.56
Swiss Re	1,810	100,823	2.76
Zurich Insurance Group	765	134,253	3.68
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Sulzer - Registered	119	11,625	0.32
<b>Oil &amp; Gas (1.50%)</b>			
Transocean	1,851	54,588	1.50
<b>Other Finance (0.18%)</b>			
Pargesa Holding	134	6,541	0.18
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.14%)</b>			
Actelion - Registered	522	26,703	0.73
Novartis - Registered	11,829	571,781	15.67
Roche Holding	3,612	611,079	16.74
<b>Real Estate (0.35%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	273	12,798	0.35
<b>Retail (6.56%)</b>			
Compagne Financiere Richemont	2,684	161,807	4.43
Swatch Group	158	63,233	1.73
Swatch Group - Registered	214	14,586	0.40
<b>Telecommunications (1.03%)</b>			
Swisscom - Registered	118	37,724	1.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in GBP)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Transportation (0.60%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Registered	276	21,942	0.60
<b>Total Common Stocks</b>		<b>3,660,200</b>	<b>100.28</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 3,711,715)</b>		<b>3,660,200</b>	<b>100.28</b>
<b>Other net assets</b>		<b>(10,314)</b>	<b>(0.28)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>3,649,886</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 3,667,000	CHF 5,424,861	7 January 2014	(15,958)	(0.44)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(15,958)</b>	<b>(0.44)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.27%)</b>			
Dentsu	5,600	229,104	0.03
Interpublic Group of Companies	9,100	161,070	0.02
JCDecaux	2,881	118,977	0.02
Omnicom Group	6,189	460,276	0.06
Publicis Groupe	4,336	397,383	0.05
WPP	31,991	731,194	0.09
<b>Aerospace &amp; Defense (1.61%)</b>			
Airbus Group	14,387	1,106,409	0.14
B/E Aerospace	1,600	139,248	0.02
BAE Systems	83,540	601,879	0.08
Boeing	16,947	2,313,096	0.30
CAE	8,600	109,351	0.01
Cobham	33,921	154,218	0.02
Finmeccanica	5,295	40,166	0.01
General Dynamics	6,989	667,799	0.08
IHI	32,000	138,224	0.02
L-3 Communications Holdings	2,261	241,610	0.03
Lockheed Martin	6,448	958,560	0.12
Meggitt	23,702	207,078	0.03
Northrop Grumman	5,144	589,554	0.07
Raytheon	8,356	757,889	0.10
Rockwell Collins	3,418	252,659	0.03
Rolls-Royce Holdings	43,216	912,600	0.12
Safran	6,501	452,471	0.06
Thales	1,779	114,724	0.01
TransDigm Group	1,400	225,428	0.03
United Technologies	21,398	2,435,092	0.31
Zodiac Aerospace	718	127,381	0.02
<b>Agriculture (1.50%)</b>			
Altria Group	49,237	1,890,208	0.24
Archer-Daniels-Midland	16,780	728,252	0.09
British American Tobacco	46,243	2,479,982	0.32
Bunge	3,353	275,315	0.04
Imperial Tobacco Group	23,778	920,758	0.12
Japan Tobacco	27,900	907,835	0.12
Lorillard	9,703	491,748	0.06
Philip Morris International	39,563	3,447,124	0.44
Reynolds American	7,418	370,826	0.05
Swedish Match	5,160	166,065	0.02
<b>Airlines (0.13%)</b>			
Cathay Pacific Airways	55,000	116,331	0.01
Delta Air Lines	4,300	118,121	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	6,464	137,347	0.02
easyJet	4,650	118,296	0.02
International Consolidated Airlines Group - GB	15,431	102,588	0.01
International Consolidated Airlines Group - SP	10,033	66,899	0.01
Qantas Airways	17,068	16,718	0.00
Singapore Airlines	13,000	107,184	0.01
Southwest Airlines	6,900	129,996	0.02
United Continental Holdings	1,873	70,856	0.01
<b>Apparel (0.68%)</b>			
Adidas	4,969	634,309	0.08
Asics	4,600	78,559	0.01
Burberry Group	9,904	248,677	0.03
Christian Dior	1,254	237,334	0.03
Gildan Activewear	2,362	125,847	0.02
Hugo Boss	652	92,987	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,127	1,119,502	0.15
Michael Kors Holdings	5,000	405,950	0.05
NIKE - Class B	16,853	1,325,320	0.17
Ralph Lauren	1,367	241,371	0.03
Under Armour - Class A	1,600	139,680	0.02
VF	9,852	614,174	0.08
Yue Yuen Industrial Holdings	6,000	20,042	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Auto Manufacturers (1.97%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	8,337	979,004	0.13
Daihatsu Motor	5,000	84,772	0.01
Daimler - Registered	24,283	2,104,681	0.27
Fiat	19,279	157,932	0.02
Ford Motor	87,050	1,343,181	0.17
Fuji Heavy Industries	14,300	410,204	0.05
General Motors	23,444	958,156	0.12
Hino Motors	8,000	125,741	0.02
Honda Motor	39,100	1,610,799	0.21
Isuzu Motors	33,000	205,337	0.03
Mazda Motor	55,000	284,668	0.04
Mitsubishi Motors	13,000	139,641	0.02
Nissan Motor	60,500	508,844	0.06
PACCAR	9,164	542,234	0.07
Renault	4,817	387,967	0.05
Scania - Class B	6,959	136,415	0.02
Suzuki Motor	8,100	217,942	0.03
Tesla Motors	2,200	330,836	0.04
Toyota Motor	67,000	4,092,479	0.53
Volkswagen	738	200,233	0.02
Volvo - Class B	36,646	481,854	0.06
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.88%)</b>			
Aisin Seiki	4,400	178,755	0.02
Autoliv	2,100	192,780	0.03
BorgWarner	6,920	386,897	0.05
Bridgestone	14,500	549,070	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,683	498,489	0.06
Continental	2,842	624,231	0.08
Delphi Automotive	7,800	469,014	0.06
Denso	11,800	623,091	0.08
GKN	35,312	218,326	0.03
Johnson Controls	15,645	802,588	0.10
JTEKT	4,200	71,528	0.01
Koito Manufacturing	5,000	95,476	0.01
Magna International	5,616	460,380	0.06
NGK Insulators	5,000	95,048	0.01
NGK Spark Plug	4,000	94,762	0.01
NHK Spring	3,000	33,852	0.01
NOK	5,600	91,642	0.01
Nokian Renkaat	3,483	167,355	0.02
Pirelli & C.	7,659	132,766	0.02
Stanley Electric	4,400	100,806	0.01
Sumitomo Electric Industries	17,100	285,366	0.04
Sumitomo Rubber Industries	3,400	48,329	0.01
Toyoda Gosei	1,200	27,938	0.00
Toyota Boshoku	2,300	28,732	0.00
Toyota Industries	3,300	148,980	0.02
TRW Automotive Holdings	2,600	193,414	0.03
Valeo	1,093	121,136	0.02
Yokohama Rubber	7,000	68,798	0.01
<b>Banks (11.07%)</b>			
Aozora Bank	24,000	68,046	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	67,481	1,945,785	0.25
Banca Monte dei Paschi di Siena	203,038	49,073	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	138,038	1,701,994	0.22
Banco de Sabadell	87,505	228,615	0.03
Banco Espirito Santo - Registered	75,363	107,896	0.01
Banco Popular Espanol	38,004	229,632	0.03
Banco Santander	277,852	2,490,926	0.32
Bank Hapoalim	34,980	196,013	0.02
Bank Leumi Le-Israel	30,842	125,998	0.02
Bank of America	260,433	4,054,942	0.52
Bank of East Asia	41,190	174,508	0.02
Bank of Ireland	388,256	134,819	0.02
Bank of Kyoto	7,000	58,475	0.01
Bank of Montreal	15,508	1,033,526	0.13
Bank of New York Mellon	28,814	1,006,761	0.13
Bank of Nova Scotia	29,492	1,843,909	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (11.07%) (continued)</b>			
Bank of Queensland	6,610	71,910	0.01
Bank of Yokohama	34,000	189,563	0.02
Bankia	122,741	208,708	0.03
Barclays	357,856	1,611,844	0.21
BB&T	16,126	601,822	0.08
Bendigo and Adelaide Bank	7,349	77,254	0.01
BNP Paribas	24,018	1,874,865	0.24
BOC Hong Kong Holdings	94,500	302,863	0.04
CaixaBank	28,435	148,421	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,312	880,475	0.11
Capital One Financial	15,243	1,167,766	0.15
Chiba Bank	17,000	114,676	0.01
Chugoku Bank	4,000	50,844	0.01
CIT Group	5,321	277,384	0.04
Citigroup	72,765	3,791,784	0.49
Comerica	4,221	200,666	0.03
Commerzbank	22,646	365,411	0.05
Commonwealth Bank of Australia	39,137	2,724,082	0.35
Credit Agricole	28,414	364,319	0.05
Credit Suisse Group - Registered	36,592	1,122,015	0.14
Danske Bank	19,280	442,997	0.06
DBS Group Holdings	46,028	623,379	0.08
Deutsche Bank - Registered	24,327	1,162,354	0.15
DNB	21,952	392,591	0.05
Erste Group Bank	5,436	189,735	0.02
Fifth Third Bancorp	20,169	424,154	0.05
First Republic Bank	2,100	109,935	0.01
Fukuoka Financial Group	31,000	135,969	0.02
Goldman Sachs Group	10,324	1,830,032	0.23
Hachijuni Bank	7,000	40,826	0.01
Hang Seng Bank	19,700	319,367	0.04
HSBC Holdings	447,774	4,912,525	0.63
Intesa Sanpaolo	290,123	717,196	0.09
Iyo Bank	6,000	58,855	0.01
Joyo Bank	5,000	25,546	0.00
JPMorgan Chase & Co	91,562	5,354,546	0.69
KBC Groep	6,609	375,658	0.05
KeyCorp	21,664	290,731	0.04
Lloyds Banking Group	1,154,105	1,507,780	0.19
M&T Bank	2,948	343,206	0.04
Mediocredito	11,569	101,388	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	296,500	1,957,766	0.25
Mizrahi Tefahot Bank	2,333	30,542	0.00
Mizuho Financial Group	511,300	1,109,142	0.14
Morgan Stanley	34,071	1,068,467	0.14
National Australia Bank	58,456	1,821,527	0.23
National Bank of Canada	3,657	304,228	0.04
Natixis	16,607	97,805	0.01
Nordea Bank	67,275	907,635	0.12
Northern Trust	5,227	323,499	0.04
Oversea-Chinese Banking	63,999	517,020	0.07
PNC Financial Services Group	12,924	1,002,644	0.13
Pohjola Bank - Class A	2,839	57,193	0.01
Raiffeisen Bank International	868	30,643	0.00
Regions Financial	37,600	371,864	0.05
Resona Holdings	47,400	241,724	0.03
Royal Bank of Canada	35,080	2,357,706	0.30
Royal Bank of Scotland Group	49,205	275,537	0.04
Seven Bank	17,000	66,476	0.01
Shinsei Bank	23,000	56,239	0.01
Shizuoka Bank	11,000	117,426	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	33,959	448,374	0.06
Societe Generale	17,565	1,021,880	0.13
Standard Chartered	62,062	1,397,946	0.18
State Street	11,700	858,663	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group	29,400	1,516,084	0.19
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	86,000	453,299	0.06
SunTrust Banks	12,584	463,217	0.06
Suruga Bank	7,000	125,608	0.02
Svenska Handelsbanken - Class A	13,050	642,076	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (11.07%) (continued)</b>			
Swedbank - Class A	22,814	642,938	0.08
Toronto-Dominion Bank	22,426	2,113,004	0.27
UBS - Registered	88,065	1,675,448	0.22
UniCredit	108,133	801,630	0.10
Unione di Banche Italiane	19,580	133,039	0.02
United Overseas Bank	31,895	536,551	0.07
US Bancorp	45,631	1,843,492	0.24
Wells Fargo & Co	121,413	5,512,150	0.71
Westpac Banking	75,621	2,190,646	0.28
Yamaguchi Financial Group	6,000	55,602	0.01
<b>Beverages (2.16%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	19,895	2,118,029	0.27
Asahi Group Holdings	8,800	248,163	0.03
Beam	3,177	216,227	0.03
Brown-Forman - Class B	3,150	238,045	0.03
Carlsberg - Class B	2,324	257,550	0.03
Coca-Cola	98,760	4,079,776	0.53
Coca-Cola Amatil	11,740	126,353	0.02
Coca-Cola Enterprises	5,837	257,587	0.03
Coca-Cola HBC	4,684	136,694	0.02
Coca-Cola West	700	14,832	0.00
Constellation Brands - Class A	4,400	309,672	0.04
Diageo	61,923	2,051,198	0.26
Dr Pepper Snapple Group	4,603	224,258	0.03
Green Mountain Coffee Roasters	2,822	213,287	0.03
Heineken	5,699	385,422	0.05
Heineken Holding	1,967	124,639	0.02
Kirin Holdings	23,000	331,088	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	3,157	177,266	0.02
Monster Beverage	3,824	259,152	0.03
PepsiCo	36,605	3,036,019	0.39
Pernod Ricard	5,426	619,150	0.08
Remy Cointreau	595	50,004	0.01
SABMiller	22,959	1,179,181	0.15
Suntory Beverage & Food	2,300	73,417	0.01
Treasury Wine Estates	16,740	72,186	0.01
<b>Building Materials (0.57%)</b>			
Asahi Glass	25,000	155,559	0.02
Boral	19,867	84,782	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	9,464	521,311	0.07
CRH	14,229	358,805	0.05
Daikin Industries	5,100	317,825	0.04
Fletcher Building	23,849	167,042	0.02
Geberit - Registered	952	289,555	0.04
HeidelbergCement	3,633	276,086	0.03
Holcim - Registered	5,442	408,448	0.05
Imerys	471	41,024	0.01
James Hardie Industries	10,574	122,413	0.02
Lafarge	4,923	369,505	0.05
LIXIL Group	7,800	213,952	0.03
Martin Marietta Materials	900	89,946	0.01
Masco	10,200	232,254	0.03
Rinnai	1,100	85,714	0.01
Sika	53	188,973	0.02
Taihelyo Cement	25,000	96,094	0.01
TOTO	8,000	126,883	0.02
Vulcan Materials	4,380	260,260	0.03
<b>Chemicals (2.90%)</b>			
Agrium	3,671	335,728	0.04
Air Liquide	7,442	1,054,183	0.14
Air Products & Chemicals	5,233	584,945	0.08
Air Water	4,000	54,193	0.01
Airgas	1,588	177,618	0.02
Akzo Nobel	5,747	446,161	0.06
Albemarle	1,800	114,102	0.01
Arkema	1,348	157,495	0.02
Asahi Kasei	29,000	227,354	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Chemicals (2.90%) (continued)</b>			
Ashland	1,900	184,376	0.02
BASF	23,008	2,456,732	0.32
Brenntag	1,066	197,933	0.03
Celanese - Class A	3,863	213,663	0.03
CF Industries Holdings	1,392	324,392	0.04
Croda International	4,745	193,093	0.02
Daiicel	11,000	89,587	0.01
Dow Chemical	28,515	1,266,066	0.16
E. I. du Pont de Nemours	22,007	1,429,795	0.18
Eastman Chemical	3,486	281,320	0.04
Ecolab	6,463	673,897	0.09
EMS-Chemie Holding - Registered	270	96,239	0.01
FMC	3,500	264,110	0.03
Givaudan - Registered	217	310,854	0.04
Hitachi Chemical	5,500	87,755	0.01
Incitec Pivot	22,306	53,482	0.01
International Flavors & Fragrances	1,766	151,841	0.02
Israel Chemicals	16,505	137,565	0.02
Johnson Matthey	5,035	273,526	0.04
JSR	5,400	104,604	0.01
K+S - Registered	4,851	149,564	0.02
Kaneka	3,000	19,695	0.00
Kansai Paint	3,000	44,384	0.01
Koninklijke DSM	4,248	334,588	0.04
Kuraray	12,500	149,018	0.02
Lanxess	1,882	125,710	0.02
Linde	4,379	917,476	0.12
Lonza Group - Registered	1,437	136,696	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	9,879	793,086	0.10
Methanex	3,600	212,849	0.03
Mitsubishi Chemical Holdings	33,000	152,590	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	15,000	110,461	0.01
Mitsui Chemicals	11,000	26,583	0.00
Monsanto	12,699	1,480,068	0.19
Mosaic	7,491	354,100	0.05
Nitto Denko	4,200	177,223	0.02
Novozymes - Class B	5,110	216,043	0.03
OCI	1,976	89,132	0.01
Potash Corporation of Saskatchewan	20,055	661,013	0.08
PPG Industries	3,533	670,069	0.09
Praxair	7,139	928,284	0.12
Sherwin-Williams	1,979	363,146	0.05
Shin-Etsu Chemical	11,100	648,437	0.08
Sigma-Aldrich	2,835	266,518	0.03
Solvay	1,262	199,982	0.03
Sumitomo Chemical	30,000	117,597	0.01
Syngenta - Registered	2,413	963,735	0.12
Taiyo Nippon Sanso	7,000	49,817	0.01
Teijin	50,000	111,317	0.01
Yara International	4,177	179,697	0.02
<b>Coal (0.04%)</b>			
CONSOL Energy	4,800	182,592	0.02
Peabody Energy	5,579	108,958	0.02
<b>Commercial Services (1.48%)</b>			
Abertis Infraestructuras	9,312	207,228	0.03
Adecco - Registered	3,246	257,680	0.03
ADT	4,811	194,701	0.03
Aggreko	5,589	158,198	0.02
Alliance Data Systems	1,200	315,516	0.04
Atlanta	9,214	207,079	0.03
Automatic Data Processing	12,421	1,003,741	0.13
Babcock International Group	6,957	156,130	0.02
Benesse Holdings	1,300	52,257	0.01
Brambles	42,434	347,367	0.04
Bunzl	8,067	193,734	0.03
Bureau Veritas	4,717	138,088	0.02
Capita	18,138	311,826	0.04
Cintas	2,257	134,495	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Commercial Services (1.48%) (continued)</b>			
Dai Nippon Printing	16,000	169,887	0.02
Edenred	3,663	122,804	0.02
Equifax	2,800	193,452	0.03
Experian	22,575	416,523	0.05
FleetCor Technologies	1,000	117,170	0.02
G4S	45,125	196,188	0.03
H&R Block	6,027	175,024	0.02
Hertz Global Holdings	8,600	246,132	0.03
Intertek Group	4,376	228,159	0.03
Iron Mountain	2,963	89,927	0.01
Leidos Holdings	1,412	65,644	0.01
Manpowergroup	1,900	163,134	0.02
MasterCard - Class A	2,464	2,058,573	0.26
McGraw-Hill	6,004	469,513	0.06
Moody's	4,418	346,680	0.04
Park24	3,700	69,807	0.01
Quanta Services	5,551	175,190	0.02
Randstad Holding	3,949	256,568	0.03
Recall Holdings	8,486	30,824	0.00
Robert Half International	2,732	114,717	0.01
Secom	4,800	289,539	0.04
Securitas - Class B	5,794	61,660	0.01
SEI Investments	2,951	102,488	0.01
Serco Group	8,864	73,288	0.01
SGS - Registered	150	346,095	0.04
Sodexo	1,933	196,146	0.03
Toppan Printing	16,000	128,024	0.02
Total System Services	3,500	116,480	0.02
Towers Watson & Co - Class A	900	114,849	0.01
Transurban Group	30,075	184,041	0.02
Verisk Analytics - Class A	3,996	262,617	0.03
Western Union	14,967	258,181	0.03
<b>Computers (3.29%)</b>			
Accenture - Class A	15,797	1,298,829	0.17
Apple	22,095	12,397,726	1.59
AtoS	1,561	141,513	0.02
BlackBerry	9,918	73,743	0.01
Cap Gemini	3,132	212,032	0.03
CGI Group - Class A	6,300	210,731	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	7,547	762,096	0.10
Computer Sciences	3,376	188,651	0.02
Computershare	16,366	166,624	0.02
EMC	50,789	1,277,344	0.16
Fujitsu	39,000	201,855	0.03
Gemalto	1,802	198,670	0.03
Hewlett-Packard	46,995	1,314,920	0.17
IHS - Class A	1,300	155,610	0.02
International Business Machines	25,460	4,775,532	0.61
Itochu Techno-Solutions	700	28,405	0.00
NetApp	8,155	335,497	0.04
Nomura Research Institute	1,600	50,464	0.01
NTT Data	2,800	103,363	0.01
Otsuka	300	38,276	0.01
SanDisk	5,617	396,223	0.05
Seagate Technology	7,374	414,124	0.05
Synopsys	3,551	144,064	0.02
TDK	2,500	119,880	0.02
Teradata	3,530	160,580	0.02
Western Digital	4,958	415,976	0.05
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.20%)</b>			
Avon Products	10,191	175,489	0.02
Beiersdorf	2,603	264,132	0.04
Colgate-Palmolive	21,928	1,429,925	0.18
Estee Lauder - Class A	5,483	412,979	0.05
Kao	12,700	399,952	0.05
L'Oreal	5,477	963,756	0.13
Procter & Gamble	65,541	5,335,693	0.69
Shiseido	10,600	170,540	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.20%) (continued)</b>			
Unicharm	2,700	154,132	0.02
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.60%)</b>			
Arrow Electronics	2,299	124,721	0.01
Fastenal	7,439	353,427	0.04
Fossil	1,200	143,928	0.02
Genuine Parts	4,020	334,424	0.04
Hitachi High-Technologies	3,400	85,433	0.01
Itochu	35,600	439,983	0.06
Jardine Cycle & Carriage	2,000	56,946	0.01
Li & Fung	164,000	211,510	0.03
LKQ	6,200	203,980	0.03
Marubeni	36,000	258,941	0.03
Mitsubishi	34,700	665,904	0.08
Mitsubishi Logistics	4,000	63,213	0.01
Mitsui & Co	43,000	599,353	0.08
Sumitomo	23,100	290,330	0.04
Toyota Tsusho	5,100	126,305	0.02
Wolseley	6,574	372,920	0.05
WW Grainger	1,193	304,716	0.04
<b>Diversified Financial Services (2.23%)</b>			
Aberdeen Asset Management	25,454	210,791	0.03
AEON Financial Service	3,200	85,857	0.01
Affiliated Managers Group	1,200	260,256	0.03
American Express	24,443	2,217,713	0.28
Ameriprise Financial	4,871	560,409	0.07
ASX	5,615	184,662	0.02
BlackRock	3,174	1,004,476	0.13
Charles Schwab	26,415	686,790	0.09
CI Financial	2,500	83,176	0.01
CME Group	8,241	646,589	0.08
Credit Saison	5,200	136,846	0.02
Daiwa Securities Group	40,000	399,600	0.05
Deutsche Boerse	4,590	380,752	0.05
Discover Financial Services	12,983	726,399	0.09
Eaton Vance	2,617	111,981	0.01
Franklin Resources	10,475	604,722	0.08
Hargreaves Lansdown	6,167	138,299	0.02
Hong Kong Exchanges and Clearing	26,080	434,905	0.06
ICAP	11,875	88,821	0.01
IGM Financial	2,300	121,418	0.02
IntercontinentalExchange Group	2,779	625,053	0.08
Invesco	12,318	448,375	0.06
Investec	10,060	72,912	0.01
Japan Exchange Group	7,400	210,443	0.03
Julius Baer Group	5,491	264,502	0.03
Legg Mason	2,625	114,135	0.01
London Stock Exchange Group	4,531	130,052	0.02
Macquarie Group	7,159	352,058	0.05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	61,367	0.01
NASDAQ OMX Group	3,300	131,340	0.02
Nomura Holdings	91,100	701,203	0.09
Ocwen Financial	1,400	77,630	0.01
Old Mutual	109,826	343,971	0.04
ORIX	31,300	550,032	0.07
Partners Group Holding	371	99,242	0.01
Raymond James Financial	3,000	156,570	0.02
Schroders	1,999	86,016	0.01
Singapore Exchange	23,000	132,251	0.02
SLM	10,400	273,312	0.04
T Rowe Price Group	6,703	561,510	0.07
TD Ameritrade Holding	4,451	136,379	0.02
Visa - Class A	12,228	2,722,931	0.35
<b>Electric (2.38%)</b>			
AES	14,500	210,395	0.03
AGL Energy	15,443	207,656	0.03
Alliant Energy	2,627	135,553	0.02
Ameren	5,305	191,829	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (2.38%) (continued)</b>			
American Electric Power	12,058	563,591	0.07
Atco - Class I	1,600	70,264	0.01
Calpine	8,500	165,835	0.02
Chubu Electric Power	14,900	192,656	0.02
Chugoku Electric Power	6,200	96,505	0.01
CLP Holdings	38,000	300,422	0.04
CMS Energy	7,800	208,806	0.03
Consolidated Edison	7,726	427,093	0.05
Dominion Resources	14,185	917,628	0.12
DTE Energy	4,377	290,589	0.04
Duke Energy	16,785	1,158,333	0.15
E.ON	44,358	819,966	0.10
Edison International	7,245	335,444	0.04
EDP - Energias de Portugal	45,930	168,982	0.02
Electric Power Development	3,500	102,065	0.01
Electricite de France	7,075	250,403	0.03
Enel	168,929	738,830	0.09
Entergy	3,851	243,653	0.03
Exelon	19,333	529,531	0.07
FirstEnergy	11,510	379,600	0.05
Fortis	6,605	189,292	0.02
Fortum	12,355	283,119	0.04
GDF Suez	30,724	723,736	0.09
Hokkaido Electric Power	9,100	104,675	0.01
Hokuriku Electric Power	3,200	43,446	0.01
Iberdrola	115,103	735,139	0.09
Integrus Energy Group	2,700	146,907	0.02
Kansai Electric Power	16,000	184,045	0.02
Kyushu Electric Power	10,200	130,235	0.02
MDU Resources Group	3,710	113,341	0.01
NextEra Energy	10,015	857,484	0.11
Northeast Utilities	8,684	368,115	0.05
NRG Energy	7,229	207,617	0.03
OGE Energy	5,200	176,280	0.02
Origin Energy	28,673	360,928	0.05
Pepco Holdings	6,972	133,374	0.02
PG&E	12,323	496,370	0.06
Pinnacle West Capital	2,423	128,225	0.02
Power Assets Holdings	29,000	230,579	0.03
PPL	14,624	440,036	0.06
Public Service Enterprise Group	11,573	370,799	0.05
Red Electrica	2,318	154,913	0.02
RWE	12,644	463,533	0.06
SCANA	3,579	167,962	0.02
Shikoku Electric Power	4,800	71,928	0.01
Southern	20,275	833,505	0.11
SSE	22,528	511,174	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale	51,989	260,190	0.03
Tohoku Electric Power	11,000	123,810	0.02
Tokyo Electric Power	30,700	151,010	0.02
TransAlta	4,438	56,305	0.01
Wisconsin Energy	6,912	285,742	0.04
Xcel Energy	10,786	301,361	0.04
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.62%)</b>			
AMETEK	5,925	312,070	0.04
Brother Industries	10,000	136,720	0.02
Casio Computer	10,900	133,469	0.02
Emerson Electric	17,373	1,219,237	0.16
Energizer Holdings	1,300	140,712	0.02
Hitachi	111,000	840,645	0.11
Legrand	5,595	308,848	0.04
Mabuchi Motor	100	5,946	0.00
Nidec	2,500	244,993	0.03
OSRAM Licht	2,072	117,060	0.01
Prysmian	7,524	193,980	0.02
Schneider Electric	13,517	1,180,872	0.15
<b>Electronics (1.25%)</b>			
Avantest	5,400	67,150	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electronics (1.25%) (continued)</b>			
Agilent Technologies	8,719	498,640	0.06
Amphenol - Class A	4,296	383,117	0.05
Avnet	3,159	139,343	0.02
Flextronics International	10,100	78,477	0.01
FLIR Systems	4,926	148,273	0.02
Garmin	2,650	122,483	0.02
Hamamatsu Photonics	2,600	104,020	0.01
Hirose Electric	600	85,514	0.01
Honeywell International	18,273	1,669,604	0.22
Hoya	12,200	339,169	0.04
Ibiden	4,400	82,302	0.01
Keyence	990	423,862	0.05
Koninklijke Philips	23,013	844,933	0.11
Kyocera	8,400	419,580	0.05
Mettler-Toledo International	400	97,036	0.01
Murata Manufacturing	4,700	417,659	0.05
NEC	52,000	117,254	0.02
Nippon Electric Glass	12,000	63,023	0.01
Omron	4,800	212,131	0.03
Rexel	3,350	88,053	0.01
Sensata Technologies Holding	4,400	170,588	0.02
TE Connectivity	10,870	599,046	0.08
Thermo Fisher Scientific	9,509	1,058,827	0.14
Toshiba	87,000	365,863	0.05
Trimble Navigation	6,600	229,020	0.03
Tyco International	11,362	466,296	0.06
Waters	2,482	248,200	0.03
Yaskawa Electric	6,000	94,934	0.01
Yokogawa Electric	5,600	86,047	0.01
<b>Energy - Alternate Sources (0.01%)</b>			
Enel Green Power	42,805	107,998	0.01
<b>Engineering &amp; Construction (0.68%)</b>			
ABB - Registered	54,193	1,430,766	0.18
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,242	111,772	0.01
Aeroports de Paris	547	62,183	0.01
Aker Solutions	3,325	59,410	0.01
Auckland International Airport	26,568	77,190	0.01
Bouygues	4,392	165,945	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	13,000	82,070	0.01
Chicago Bridge & Iron	1,400	116,396	0.01
Chiyoda	5,000	72,594	0.01
Ferrovial	9,418	182,529	0.02
Fluor	3,986	320,036	0.04
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	891	66,778	0.01
Hochtief	1,430	122,287	0.02
Jacobs Engineering Group	3,682	231,929	0.03
JGC	4,000	156,986	0.02
Kajima	23,000	86,437	0.01
KBR	4,000	127,560	0.02
Koninklijke Boskalis Westminster	2,608	138,016	0.02
Leighton Holdings	3,044	43,873	0.01
Obayashi	22,000	125,379	0.02
SembCorp Industries	33,000	143,490	0.02
Shimizu	12,000	60,625	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	103,501	0.01
Skanska - Class B	8,844	180,939	0.02
SNC-Lavalin Group	3,297	148,295	0.02
Sydney Airport	7,585	25,786	0.00
Taisei	22,000	100,052	0.01
Vinci	10,804	710,425	0.09
WorleyParsons	4,388	65,167	0.01
<b>Entertainment (0.11%)</b>			
Genting Singapore	160,000	189,450	0.02
International Game Technology	6,269	113,845	0.01
Oriental Land	1,100	158,765	0.02
Sankyo	1,600	73,831	0.01
Tabcorp Holdings	14,747	47,892	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Entertainment (0.11%) (continued)</b>			
Tatts Group	29,864	82,825	0.01
Toho	2,000	44,013	0.01
William Hill	20,625	137,290	0.02
<b>Environmental Control (0.14%)</b>			
Kurita Water Industries	5,000	103,801	0.01
Republic Services	6,449	214,107	0.03
Stericycle	1,770	205,621	0.03
Waste Management	12,519	561,727	0.07
<b>Food (3.25%)</b>			
Ajinomoto	13,000	188,250	0.02
Aryzta	2,166	166,587	0.02
Associated British Foods	9,940	402,523	0.05
Barry Callebaut - Registered	8	10,057	0.00
Calbee	2,800	68,065	0.01
Campbell Soup	4,319	186,926	0.02
Carrefour	15,883	630,535	0.08
Casino Guichard Perrachon	1,064	122,818	0.02
Colruyt	2,131	119,160	0.01
Compass Group	46,605	747,194	0.10
ConAgra Foods	10,907	367,566	0.05
Danone	14,178	1,022,153	0.13
Delhaize Group	2,099	124,948	0.02
Distribuidora Internacional de Alimentacion	15,900	142,411	0.02
Empire - Class A	300	20,493	0.00
First Pacific	63,000	71,663	0.01
General Mills	15,318	764,521	0.10
George Weston	1,100	80,235	0.01
Hershey	3,893	378,516	0.05
Hormel Foods	4,558	205,885	0.03
J Sainsbury	31,723	191,775	0.02
Jeronimo Martins	5,948	116,507	0.01
JM Smucker	2,554	264,646	0.03
Kellogg	6,778	413,932	0.05
Kerry Group - Class A	3,335	232,071	0.03
Kikkoman	5,000	94,477	0.01
Koninklijke Ahold	24,085	433,102	0.06
Kraft Foods Group	14,156	763,292	0.10
Kroger	12,499	494,085	0.06
Lindt & Spruengli	32	144,681	0.02
Lindt & Spruengli - Registered	2	108,169	0.01
Loblaw	3,526	140,642	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,040	209,517	0.03
MEIJI Holdings	2,100	135,065	0.02
Metcash	24,937	70,499	0.01
Metro - CA	2,000	122,165	0.02
Metro - DE	2,825	137,023	0.02
Mondelez International - Class A	43,289	1,528,102	0.20
Nestle - Registered	77,870	5,717,559	0.73
Nippon Meat Packers	5,000	85,914	0.01
Nisshin Seifun Group	4,950	51,193	0.01
Nissin Foods Holdings	900	38,019	0.00
Olam International	20,000	24,315	0.00
Safeway	6,944	226,166	0.03
Saputo	2,700	122,968	0.02
Seven & I Holdings	18,700	743,694	0.09
Suedzucker	1,519	41,067	0.01
Sysco	14,574	526,121	0.07
Tate & Lyle	6,856	91,864	0.01
Tesco	198,268	1,097,931	0.14
Toyo Suisan Kaisha	3,000	90,196	0.01
Tyson Foods - Class A	6,800	227,528	0.03
Unilever	31,444	1,292,603	0.17
Unilever - CVA	39,658	1,599,783	0.20
Whole Foods Market	7,944	459,402	0.06
Wilmar International	54,000	146,270	0.02
WM Morrison Supermarkets	47,961	207,326	0.03
Woolworths	30,506	923,840	0.12
Yakult Honsha	1,900	95,990	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (3.25%) (continued)</b>			
Yamazaki Baking	5,000	51,330	0.01
<b>Forest Products &amp; Paper (0.22%)</b>			
International Paper	11,215	549,872	0.07
MeadWestvaco	5,451	201,305	0.03
Oji Holdings	16,000	82,051	0.01
Stora Enso - Class R	16,011	160,945	0.02
Svenska Cellulosa - Class B	14,276	440,110	0.06
UPM-Kymmene	13,786	233,276	0.03
<b>Gas (0.59%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	4,200	141,001	0.02
CenterPoint Energy	10,800	250,344	0.03
Centrica	127,860	736,317	0.09
Enagas	4,858	127,154	0.02
Gas Natural SDG	10,464	269,561	0.03
Hong Kong & China Gas	146,907	336,870	0.04
Keyera	1,800	108,305	0.01
National Grid	84,043	1,096,866	0.14
NiSource	8,200	269,616	0.03
Osaka Gas	32,000	125,741	0.02
Sempra Energy	6,486	582,183	0.08
Snam	41,199	230,827	0.03
Toho Gas	10,000	48,713	0.01
Tokyo Gas	58,000	285,848	0.04
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.20%)</b>			
Finning International	2,600	66,438	0.01
Fuji Electric	17,000	79,577	0.01
Makita	2,500	131,297	0.02
Sandvik	28,922	408,437	0.05
Schindler Holding	1,376	203,147	0.03
SMC	1,100	277,342	0.03
Stanley Black & Decker	4,301	347,048	0.04
THK	2,400	59,917	0.01
<b>Healthcare Products (1.32%)</b>			
Baxter International	13,450	935,447	0.12
Becton Dickinson	4,800	530,352	0.07
Boston Scientific	30,496	366,562	0.05
CareFusion	5,006	199,339	0.03
Cochlear	1,205	63,519	0.01
Coloplast - Class B	2,759	182,945	0.02
Covidien	11,591	789,347	0.10
CR Bard	1,767	236,672	0.03
DENTSPLY International	2,951	143,064	0.02
Edwards Lifesciences	3,700	243,312	0.03
Elekta - Class B	9,815	150,298	0.02
Essilor International	4,678	498,150	0.06
Getinge - Class B	6,829	233,921	0.03
Henry Schein	2,127	243,031	0.03
Hologic	5,319	118,880	0.02
Hospira	3,106	128,216	0.02
Intuitive Surgical	870	334,150	0.04
Life Technologies	4,641	351,788	0.05
Luxottica Group	5,442	292,078	0.04
Medtronic	24,992	1,434,291	0.18
Olympus	4,700	148,908	0.02
Patterson	1,925	79,310	0.01
QIAGEN	6,109	142,557	0.02
ResMed	3,800	178,904	0.02
Shimadzu	7,000	60,939	0.01
Smith & Nephew	20,187	287,873	0.04
Sonova Holding - Registered	915	123,461	0.02
St Jude Medical	6,748	418,039	0.05
Stryker	7,109	534,170	0.07
Sysmex	1,800	106,351	0.01
Terumo	3,000	144,712	0.02
Varian Medical Systems	2,351	182,649	0.02
William Demant Holding	222	21,609	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Healthcare Products (1.32%) (continued)</b>			
Zimmer Holdings	3,756	350,022	0.04
<b>Healthcare Services (0.86%)</b>			
Aetna	9,409	645,363	0.08
Catamaran	4,600	218,419	0.03
Cigna	6,714	587,341	0.07
DaVita HealthCare Partners	4,980	315,583	0.04
Fresenius & Co	3,079	473,486	0.06
Fresenius Medical Care & Co	5,721	407,800	0.05
HCA Holdings	6,900	329,199	0.04
Humana	3,628	374,482	0.05
Laboratory Corporation of America Holdings	2,591	236,740	0.03
Miraca Holdings	1,000	47,191	0.01
Quest Diagnostics	3,712	198,740	0.03
Ramsay Health Care	3,638	140,800	0.02
Sonic Healthcare	8,960	132,906	0.02
UnitedHealth Group	24,439	1,840,257	0.24
Universal Health Services - Class B	1,200	97,512	0.01
WellPoint	6,995	646,268	0.08
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.30%)</b>			
GEA Group	3,673	175,118	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,803	165,787	0.02
Hutchison Whampoa	53,000	720,452	0.09
Keppel	40,200	356,279	0.05
Leucadia National	6,847	194,044	0.03
Noble Group	84,363	71,494	0.01
NWS Holdings	27,261	41,557	0.01
Swire Pacific - Class A	14,500	169,989	0.02
Wendel	757	110,517	0.01
Wharf Holdings	41,100	314,329	0.04
<b>Home Builders (0.19%)</b>			
Daiwa House Industry	14,000	271,062	0.03
DR Horton	6,400	142,848	0.02
Iida Group Holdings	3,700	73,997	0.01
Lennar - Class A	3,400	134,504	0.02
Persimmon	7,605	156,062	0.02
PulteGroup	10,400	211,848	0.03
Sekisui Chemical	10,000	122,734	0.02
Sekisui House	16,000	223,776	0.03
Toi Brothers	3,310	122,470	0.01
<b>Home Furnishings (0.19%)</b>			
Electrolux - Class B	4,628	121,418	0.02
Panasonic	46,300	539,187	0.07
Sharp	49,000	155,711	0.02
Sony	23,600	410,005	0.05
Whirlpool	1,700	266,662	0.03
<b>Household Products (0.47%)</b>			
Avery Dennison	1,945	97,620	0.01
Church & Dwight	4,088	270,953	0.03
Clorox	3,216	298,316	0.04
Henkel & Co	2,797	291,526	0.04
Husqvarna - Class B	22,481	135,531	0.02
Kimberly-Clark	9,501	992,475	0.13
Newell Rubbermaid	6,418	208,007	0.03
Reckitt Benckiser Group	16,460	1,306,661	0.17
Societe BIC	314	38,534	0.00
<b>Insurance (4.73%)</b>			
ACE	8,323	861,680	0.11
Admiral Group	5,504	119,420	0.02
Aegon	49,052	463,811	0.06
Aflac	11,475	766,530	0.10
Ageas	5,422	231,235	0.03
AIA Group	286,400	1,436,848	0.18
Alleghany	400	159,984	0.02
Allianz - Registered	10,909	1,959,428	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Insurance (4.73%) (continued)</b>			
Allstate	11,756	641,172	0.08
American International Group	34,127	1,742,183	0.22
AMP	69,817	274,207	0.04
Aon	8,003	671,372	0.09
Arch Capital Group	2,879	171,848	0.02
Assicurazioni Generali	28,002	659,809	0.08
Assurant	2,064	136,988	0.02
Aviva	82,404	613,757	0.08
AXA	44,011	1,225,634	0.16
Axis Capital Holdings	2,221	105,653	0.01
Balaise Holding - Registered	1,062	135,653	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	26,640	3,158,438	0.41
Chubb	6,583	636,115	0.08
Cincinnati Financial	3,952	206,966	0.03
CNP Assurances	5,593	114,832	0.01
Dai-ichi Life Insurance	21,200	354,392	0.05
Delta Lloyd	3,673	91,304	0.01
Direct Line Insurance Group	22,330	92,312	0.01
Everest Re Group	1,392	216,971	0.03
Fidelity National Financial - Class A	5,000	162,250	0.02
Gjensidige Forsikring	3,176	60,569	0.01
Great-West Lifeco	8,100	249,671	0.03
Hannover Rueckversicherung	1,124	96,615	0.01
Hartford Financial Services Group	11,089	401,754	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	119,308	0.02
ING Groep - CVA	91,334	1,271,122	0.16
Insurance Australia Group	58,597	305,106	0.04
Intact Financial	3,387	221,135	0.03
Legal & General Group	146,018	538,582	0.07
Lincoln National	6,200	320,044	0.04
Loews	8,577	413,755	0.05
Manulife Financial	42,914	846,567	0.11
Mapfre	24,353	104,464	0.01
Marsh & McLennan	12,784	618,234	0.08
MetLife	22,381	1,206,784	0.16
MS&AD Insurance Group Holdings	12,700	340,987	0.04
Muenchener Rueckversicherungs - Registered	4,541	1,002,102	0.13
NKSJ Holdings	7,700	214,212	0.03
PartnerRe	1,151	121,350	0.02
Power Corporation of Canada	7,669	230,611	0.03
Power Financial	6,039	204,616	0.03
Principal Financial Group	6,696	330,180	0.04
Progressive	13,825	377,008	0.05
Prudential	62,082	1,377,831	0.18
Prudential Financial	10,984	1,012,945	0.13
QBE Insurance Group	28,666	295,186	0.04
RenaissanceRe Holdings	1,200	116,808	0.01
Resolution	28,682	168,166	0.02
RSA Insurance Group	69,500	105,210	0.01
Sampo - Class A	9,347	460,063	0.06
SCOR	2,897	106,045	0.01
Sony Financial Holdings	4,000	72,841	0.01
Standard Life	56,428	336,078	0.04
Sun Life Financial	15,970	563,948	0.07
Suncorp Group	35,169	412,178	0.05
Swiss Life Holding - Registered	693	144,312	0.02
Swiss Re	8,372	772,387	0.10
T&D Holdings	11,800	164,923	0.02
Tokio Marine Holdings	17,700	591,937	0.08
Torchmark	2,052	160,364	0.02
Travelers	8,722	789,690	0.10
Tryg	1,249	120,999	0.02
Unum Group	7,381	258,925	0.03
Vienna Insurance Group	1,219	60,848	0.01
Willis Group Holdings	4,235	189,770	0.02
WR Berkley	3,251	141,061	0.02
XL Group	6,416	204,285	0.03
Zurich Insurance Group	3,887	1,129,802	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Internet (2.74%)</b>			
Amazon.com	8,905	3,551,225	0.46
Dena	4,200	88,392	0.01
eBay	28,143	1,544,769	0.20
Equinix	1,100	195,195	0.03
Expedia	2,725	189,824	0.03
F5 Networks	1,600	145,376	0.02
Facebook - Class A	41,800	2,284,788	0.29
Google - Class A	6,628	7,428,066	0.96
Gree	2,100	20,759	0.00
Iliad	467	95,818	0.01
Kakaku.com	3,900	68,534	0.01
Liberty Interactive - Class A	11,400	334,590	0.04
LinkedIn - Class A	2,500	542,075	0.07
M3	11	27,577	0.00
Netflix	1,300	478,621	0.06
Nexon	7,200	66,585	0.01
priceline.com	1,226	1,425,102	0.18
Rackspace Hosting	2,300	89,999	0.01
Rakuten	20,700	308,023	0.04
SBI Holdings	8,080	122,232	0.02
Seek	9,048	108,551	0.01
Symantec	18,475	435,641	0.06
Trend Micro	2,200	77,028	0.01
TripAdvisor	2,800	231,924	0.03
United Internet - Registered	2,170	92,455	0.01
VeriSign	4,417	264,048	0.03
Yahoo Japan	30,200	168,089	0.02
Yahoo!	23,697	958,307	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.33%)</b>			
ArcelorMittal	25,029	447,318	0.06
Fortescue Metals Group	35,288	183,740	0.02
Hitachi Metals	7,000	98,968	0.01
Japan Steel Works	7,000	39,161	0.01
JFE Holdings	13,000	309,462	0.04
Kobe Steel	55,000	94,191	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	180,895	605,823	0.08
Nucor	7,543	402,645	0.05
ThyssenKrupp	11,259	274,449	0.03
Voestalpine	2,610	125,624	0.02
Yamato Kogyo	400	12,787	0.00
<b>Leisure Time (0.26%)</b>			
Carnival - GB	3,886	160,969	0.02
Carnival - US	8,888	357,031	0.05
Flight Centre	2,539	108,011	0.01
Harley-Davidson	5,955	412,324	0.05
Polaris Industries	1,700	247,588	0.03
Royal Caribbean Cruises	3,293	156,154	0.02
Sega Sammy Holdings	6,200	157,913	0.02
Shimano	2,200	189,011	0.02
TUI Travel	9,950	68,077	0.01
Yamaha	4,600	73,045	0.01
Yamaha Motor	7,800	117,031	0.02
<b>Lodging (0.59%)</b>			
Accor	3,720	175,821	0.02
City Developments	8,000	60,827	0.01
Crown	11,469	172,893	0.02
Echo Entertainment Group	15,222	33,501	0.00
Galaxy Entertainment Group	53,000	475,402	0.06
InterContinental Hotels Group	5,741	191,407	0.02
Las Vegas Sands	10,364	817,409	0.11
Marriott International - Class A	5,855	289,003	0.04
MGM China Holdings	26,800	114,407	0.01
MGM Resorts International	10,759	253,052	0.03
Sands China	58,800	480,410	0.06
Shangri-La Asia	13,000	25,350	0.00
SJM Holdings	35,000	117,362	0.02
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	4,510	358,319	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Lodging (0.59%) (continued)</b>			
Whitbread	4,596	285,531	0.04
Wyndham Worldwide	2,900	213,701	0.03
Wynn Macau	39,600	179,518	0.02
Wynn Resorts	1,903	369,582	0.05
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.44%)</b>			
Atlas Copco - Class A	16,149	448,318	0.05
Atlas Copco - Class B	9,169	232,987	0.03
Caterpillar	16,113	1,463,221	0.19
Hitachi Construction Machinery	3,200	68,351	0.01
Joy Global	2,351	137,510	0.02
Komatsu	23,600	479,836	0.06
Mitsubishi Electric	49,000	615,385	0.08
<b>Machinery - Diversified (0.83%)</b>			
AGCO	2,569	152,059	0.02
Astom	4,936	180,071	0.02
Amada	12,000	105,837	0.01
Andritz	1,539	96,681	0.01
CNH Industrial	20,510	234,149	0.03
Cummins	4,422	623,369	0.08
Deere & Co	9,161	836,674	0.11
FANUC	4,700	860,806	0.11
Flowserve	3,200	252,256	0.03
Hexagon - Class B	4,960	157,003	0.02
Kawasaki Heavy Industries	33,000	138,462	0.02
Kone - Class B	8,064	364,466	0.05
Kubota	28,000	463,270	0.06
MAN	1,012	124,458	0.02
Metso	3,494	149,347	0.02
Mitsubishi Heavy Industries	72,000	445,954	0.06
Nabtesco	3,700	85,367	0.01
Rockwell Automation	3,380	399,381	0.05
Roper Industries	2,079	288,316	0.04
Sumitomo Heavy Industries	11,000	50,654	0.01
Weir Group	7,058	249,227	0.03
Xylem	4,481	155,043	0.02
Zardoya Otis	1,303	23,610	0.00
<b>Media (2.52%)</b>			
Axel Springer	1,038	66,796	0.01
British Sky Broadcasting Group	25,501	356,472	0.05
Cablevision Systems - Class A	3,083	55,278	0.01
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,948	889,045	0.11
Charter Communications - Class A	1,700	232,492	0.03
Comcast - Class A	51,856	2,694,697	0.35
Comcast - Class A Special	11,507	573,969	0.07
DIRECTV	13,625	941,351	0.12
Discovery Communications - Class A	3,565	322,347	0.04
Discovery Communications - Class C	1,906	159,837	0.02
DISH Network - Class A	5,518	319,603	0.04
ITV	81,848	262,988	0.03
Kabel Deutschland Holding	972	126,195	0.02
Lagardere	2,886	107,452	0.01
Liberty Global - Class A	5,389	479,567	0.06
Liberty Global - Class C	3,501	295,204	0.04
Liberty Media - Class A	2,000	292,900	0.04
News - Class A	9,940	179,119	0.02
Nielsen Holdings	5,700	261,573	0.03
Pearson	18,930	420,441	0.05
ProSiebenSat.1 Media - Registered	3,449	171,092	0.02
Reed Elsevier - GB	25,909	385,777	0.05
Reed Elsevier - NL	18,893	400,917	0.05
Scripps Networks Interactive - Class A	1,882	162,624	0.02
Shaw Communications - Class B	8,936	217,408	0.03
Singapore Press Holdings	44,000	143,577	0.02
Sirius XM Holdings	65,100	227,199	0.03
Sky Deutschland	7,440	82,016	0.01
Thomson Reuters	9,441	356,936	0.05
Time Warner	22,488	1,567,863	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Media (2.52%) (continued)</b>			
Time Warner Cable	7,016	950,668	0.12
Twenty First Century Fox - Class A	36,961	1,300,288	0.17
Twenty First Century Fox - Class B	10,200	352,920	0.05
Viacom - Class B	10,484	915,673	0.12
Walt Disney	41,112	3,140,957	0.40
Wolters Kluwer	7,817	223,453	0.03
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.29%)</b>			
Assa Abloy - Class B	9,603	508,065	0.07
Maruichi Steel Tube	1,000	25,270	0.00
NSK	14,000	174,226	0.02
Precision Castparts	3,500	942,550	0.12
SKF - Class B	9,299	244,253	0.03
Tenaris	10,649	233,020	0.03
Vallourec	2,193	119,665	0.02
<b>Mining (1.84%)</b>			
Agnico Eagle Mines	3,620	95,500	0.01
Alcoa	25,011	265,867	0.03
Alumina	37,668	37,575	0.00
Anglo American	32,802	717,133	0.09
Antofagasta	8,732	119,170	0.02
Barrick Gold	27,194	478,870	0.06
BHP Billiton - AU	80,232	2,726,904	0.35
BHP Billiton - GB	51,348	1,589,492	0.20
Boliden	7,979	122,308	0.02
Cameco	10,798	223,989	0.03
Eldorado Gold	17,900	101,588	0.01
First Quantum Minerals	15,344	276,409	0.04
Franco-Nevada	4,368	177,968	0.02
Freeport-McMoRan Copper & Gold	24,427	921,875	0.12
Fresnillo	3,842	47,438	0.01
Glencore Xstrata	264,939	1,372,143	0.18
Goldcorp	19,352	419,642	0.05
Iluka Resources	8,247	63,674	0.01
Kinross Gold	25,155	110,090	0.01
Mitsubishi Materials	25,000	92,289	0.01
New Gold	11,200	58,609	0.01
Newcrest Mining	17,167	119,796	0.02
Newmont Mining	12,439	286,470	0.04
Norsk Hydro	50,596	225,757	0.03
Orica	7,484	159,756	0.02
Randgold Resources	2,067	129,749	0.02
Rio Tinto - AU	10,617	647,607	0.08
Rio Tinto - GB	30,980	1,749,435	0.23
Silver Wheaton	8,737	176,385	0.02
Sumitomo Metal Mining	11,000	144,113	0.02
Teck Resources - Class B	13,259	345,046	0.04
Turquoise Hill Resources	10,474	34,601	0.00
Umicore	3,021	141,347	0.02
Yamana Gold	16,295	140,482	0.02
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.46%)</b>			
3M	16,093	2,257,043	0.29
Alfa Laval	8,121	208,633	0.03
ALS	9,841	77,565	0.01
Bombardier - Class B	40,700	176,590	0.02
Danaher	14,423	1,113,456	0.14
Dover	4,951	477,970	0.06
Eaton	11,052	841,278	0.11
FUJIFILM Holdings	10,500	297,802	0.04
General Electric	248,907	6,976,863	0.90
Illinois Tool Works	10,700	899,656	0.12
IMI	6,521	164,706	0.02
Ingersoll-Rand	7,706	474,690	0.06
Invensys	10,938	92,120	0.01
Konica Minolta	10,000	99,805	0.01
Leggett & Platt	2,786	86,199	0.01
Melrose Industries	29,376	148,735	0.02
Nikon	7,700	147,179	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.46%) (continued)</b>			
Orkla	18,763	146,347	0.02
Pall	2,526	215,594	0.03
Parker Hannifin	3,586	461,303	0.06
Pentair - Registered	4,828	374,991	0.05
Siemens - Registered	19,036	2,604,441	0.33
Smiths Group	10,425	255,543	0.03
SPX	1,100	109,571	0.01
Sulzer - Registered	444	71,841	0.01
Textron	5,265	193,541	0.03
Wartsila	3,802	187,398	0.02
<b>Office &amp; Business Equipment (0.18%)</b>			
Canon	26,100	826,916	0.11
Ricoh	15,000	159,555	0.02
Xerox	30,723	373,899	0.05
<b>Oil &amp; Gas (7.74%)</b>			
Anadarko Petroleum	12,234	970,401	0.12
Apache	9,190	789,789	0.10
ARC Resources	8,157	227,014	0.03
Athabasca Oil	7,400	45,131	0.01
Baytex Energy	2,569	100,681	0.01
BG Group	83,351	1,791,199	0.23
BP	458,640	3,707,335	0.48
Cabot Oil & Gas	9,308	360,778	0.05
Caltex Australia	3,464	62,136	0.01
Canadian Natural Resources	25,545	864,082	0.11
Canadian Oil Sands	14,486	272,405	0.03
Cenovus Energy	17,325	495,699	0.06
Cheniere Energy	5,000	215,600	0.03
Chesapeake Energy	13,733	372,714	0.05
Chevron	46,914	5,860,028	0.75
Cimarex Energy	2,000	209,820	0.03
Cobalt International Energy	6,800	111,860	0.01
Concho Resources	2,400	259,200	0.03
ConocoPhillips	28,225	1,994,096	0.26
Continental Resources	900	101,268	0.01
Crescent Point Energy	9,060	351,741	0.05
Denbury Resources	8,400	138,012	0.02
Devon Energy	10,107	625,320	0.08
Diamond Offshore Drilling	1,524	86,746	0.01
Encana	20,220	365,007	0.05
Energen	1,400	99,050	0.01
Enerplus	6,059	110,060	0.01
Eni	64,824	1,562,280	0.20
Ensco - Class A	6,156	352,000	0.05
EOG Resources	6,588	1,105,730	0.14
EQT	3,523	316,295	0.04
Exxon Mobil	106,990	10,827,388	1.39
Galp Energia	7,800	128,062	0.02
Helmerich & Payne	2,950	248,036	0.03
Hess	7,037	584,071	0.07
HollyFrontier	4,022	199,853	0.03
Husky Energy	9,731	308,644	0.04
Idemitsu Kosan	3,200	72,857	0.01
Imperial Oil	7,881	348,915	0.04
Inpex	24,200	310,372	0.04
JX Holdings	54,700	281,554	0.04
Lundin Petroleum	5,212	101,763	0.01
Marathon Oil	16,794	592,828	0.08
Marathon Petroleum	7,408	679,536	0.09
MEG Energy	3,100	89,309	0.01
Murphy Oil	4,407	285,926	0.04
Nabors Industries	9,345	158,772	0.02
Neste Oil	2,382	47,166	0.01
Noble	7,465	279,714	0.04
Noble Energy	8,488	578,118	0.07
Occidental Petroleum	19,503	1,854,735	0.24
OMV	3,125	149,809	0.02
Pacific Rubiales Energy	5,700	98,389	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (7.74%) (continued)</b>			
Pengrowth Energy	9,803	60,617	0.01
Penn West Petroleum	11,768	98,242	0.01
Peyto Exploration & Development	3,300	100,972	0.01
Phillips 66	14,335	1,105,659	0.14
Pioneer Natural Resources	3,404	626,574	0.08
QEP Resources	3,982	122,048	0.02
Range Resources	4,118	347,189	0.04
Repsol	23,161	584,677	0.08
Rowan - Class A	5,196	183,731	0.02
Royal Dutch Shell - Class A	93,687	3,356,305	0.43
Royal Dutch Shell - Class B	60,675	2,291,238	0.29
Santos	24,520	320,936	0.04
Seadrill	9,017	368,001	0.05
Showa Shell Sekiyu	5,600	56,903	0.01
Southwestern Energy	8,487	333,794	0.04
Statoil	26,665	646,094	0.08
Suncor Energy	35,454	1,242,642	0.16
Talisman Energy	23,863	277,372	0.04
Tesoro	3,100	181,350	0.02
TonenGeneral Sekiyu	7,000	64,269	0.01
Total	53,178	3,263,007	0.42
Tourmaline Oil	3,300	138,833	0.02
Transocean - CH	7,748	378,448	0.05
Transocean - US	288	14,233	0.00
Tullow Oil	24,865	352,111	0.05
Valero Energy	14,095	710,388	0.09
Vermilion Energy	2,500	146,706	0.02
Whiting Petroleum	2,500	154,675	0.02
Woodside Petroleum	16,175	562,920	0.07
<b>Oil &amp; Gas Services (0.98%)</b>			
AMEC	4,555	82,081	0.01
Baker Hughes	10,289	568,570	0.07
Cameron International	6,870	408,971	0.05
CGG	2,590	44,897	0.01
Core Laboratories	800	152,760	0.02
FMC Technologies	6,642	346,779	0.04
Fugro - CVA	1,763	105,226	0.01
Halliburton	20,487	1,039,715	0.13
National Oilwell Varco	10,588	842,064	0.11
Oceaneering International	2,600	205,088	0.03
Petrofac	5,700	115,553	0.02
Saipem	7,172	153,774	0.02
Schlumberger	31,838	2,868,922	0.37
Subsea 7	5,968	114,208	0.02
Superior Energy Services	3,876	103,141	0.01
Technip	2,476	238,349	0.03
Weatherford International	16,831	260,712	0.03
<b>Other Finance (0.09%)</b>			
Exor	1,220	48,601	0.01
Investment Kinnevik - Class B	4,575	212,203	0.03
Investor - Class B	10,690	368,339	0.04
Israel	81	42,635	0.01
Pargesa Holding	410	33,147	0.00
<b>Packaging &amp; Containers (0.17%)</b>			
Amcor	27,505	259,607	0.03
Ball	4,404	227,511	0.03
Crown Holdings	4,661	207,741	0.03
Orora	27,505	28,545	0.00
Owens-Illinois	3,252	116,357	0.01
Rexam	19,268	169,296	0.02
Rock Tenn - Class A	1,500	157,515	0.02
Sealed Air	3,600	122,580	0.02
Toyo Seikan Group Holdings	3,000	64,478	0.01
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.83%)</b>			
Abbott Laboratories	39,530	1,515,185	0.20
AbbVie	38,893	2,053,939	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.83%) (continued)</b>			
Actavis	4,259	715,512	0.09
Actelion - Registered	2,680	227,062	0.03
Alexion Pharmaceuticals	5,320	707,879	0.09
Alfresa Holdings	1,500	74,497	0.01
Allergan	6,730	747,568	0.10
AmerisourceBergen	6,401	450,054	0.06
Amgen	18,418	2,102,599	0.27
Astellas Pharma	10,300	610,523	0.08
AstraZeneca	31,622	1,872,105	0.24
Bayer - Registered	19,892	2,794,467	0.36
Biogen Idec	5,993	1,676,542	0.22
BioMarin Pharmaceutical	3,000	210,810	0.03
Bristol-Myers Squibb	38,632	2,053,291	0.26
Cardinal Health	8,429	563,141	0.07
Celestio	3,822	121,130	0.02
Celgene	9,894	1,671,690	0.22
Chugai Pharmaceutical	6,500	143,785	0.02
CSL	12,090	745,893	0.10
Daiichi Sankyo	18,000	329,328	0.04
Dainippon Sumitomo Pharma	6,500	101,732	0.01
Eisai	5,800	224,870	0.03
Eli Lilly & Co	24,366	1,242,666	0.16
Express Scripts Holding	19,550	1,373,192	0.18
Forest Laboratories	5,716	343,131	0.04
Gilead Sciences	36,393	2,734,934	0.35
GlaxoSmithKline	118,831	3,171,653	0.41
Grifols	3,154	151,091	0.02
Herbalife	1,618	127,337	0.02
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	90,766	0.01
Illumina	2,610	288,718	0.04
Johnson & Johnson	68,402	6,264,939	0.81
Kyowa Hakko Kirin	6,000	66,162	0.01
McKesson	5,693	918,850	0.12
Mead Johnson Nutrition	4,974	416,622	0.05
Medipal Holdings	2,300	30,373	0.00
Merck	1,454	260,961	0.03
Merck & Co	71,763	3,591,738	0.46
Mitsubishi Tanabe Pharma	4,500	62,766	0.01
Mylan	10,200	442,680	0.06
Novartis - Registered	56,804	4,547,641	0.58
Novo Nordisk - Class B	9,763	1,792,435	0.23
Omnicare	2,200	132,792	0.02
Ono Pharmaceutical	2,400	210,304	0.03
Orion - Class B	1,319	37,114	0.00
Otsuka Holdings	10,300	297,912	0.04
Perrigo	2,672	410,045	0.05
Pfizer	160,776	4,924,569	0.63
Pharmacylics	1,100	116,358	0.02
Regeneron Pharmaceuticals	2,000	550,480	0.07
Roche Holding	17,004	4,764,600	0.61
Sanofi	28,897	3,070,811	0.39
Santen Pharmaceutical	1,500	70,001	0.01
Shionogi & Co	8,800	190,895	0.02
Shire	13,495	637,453	0.08
Suzuken	2,800	90,709	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	900	61,910	0.01
Takeda Pharmaceutical	18,500	849,270	0.11
Teva Pharmaceutical Industries	19,915	796,371	0.10
Tsumura & Co	600	15,916	0.00
UCB	2,517	187,774	0.02
Valeant Pharmaceuticals International	7,195	843,897	0.11
Vertex Pharmaceuticals	5,481	407,238	0.05
Zoetis	11,137	364,069	0.05
<b>Pipelines (0.58%)</b>			
AltaGas	3,000	115,115	0.02
APA Group	27,575	148,020	0.02
Enbridge	19,962	871,940	0.11
Kinder Morgan	17,670	636,120	0.08
Kinder Morgan Management	2,314	175,077	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pipelines (0.58%) (continued)</b>			
ONEOK	6,166	383,402	0.05
Pembina Pipeline	6,902	243,080	0.03
Spectra Energy	15,512	552,538	0.07
TransCanada	17,168	784,315	0.10
Williams	16,283	628,035	0.08
<b>Private Equity (0.05%)</b>			
3i Group	20,442	130,383	0.02
Eurazeo	1,285	100,893	0.01
Onex	3,500	188,918	0.02
<b>Real Estate (0.89%)</b>			
Aeon Mall	3,720	104,445	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	12,733	493,980	0.06
Brookfield Office Properties	8,581	165,159	0.02
CapitaLand	76,850	184,425	0.02
CapitaMalls Asia	45,000	69,856	0.01
CBRE Group - Class A	5,900	155,170	0.02
Cheung Kong Holdings	31,000	489,363	0.06
Daito Trust Construction	1,800	168,346	0.02
Deutsche Wohnen	8,157	157,752	0.02
First Capital Realty	3,700	61,672	0.01
Global Logistic Properties	69,000	157,936	0.02
Hang Lung Properties	56,000	176,947	0.02
Henderson Land Development	20,202	115,291	0.02
Hulic	6,400	94,686	0.01
Hysan Development	11,236	48,400	0.01
IMMOFINANZ	32,332	150,051	0.02
Keppel Land	18,000	47,616	0.01
Kerry Properties	9,500	32,958	0.00
Lend Lease Group	12,561	125,188	0.02
Mitsubishi Estate	31,000	927,596	0.12
Mitsui Fudosan	19,000	684,221	0.09
New World Development	96,688	122,080	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	99,131	0.01
NTT Urban Development	1,000	11,503	0.00
REA Group	2,853	96,380	0.01
Realty Holdings	4,600	227,562	0.03
Sino Land	78,077	106,738	0.01
Sumitomo Realty & Development	8,000	398,078	0.05
Sun Hung Kai Properties	39,008	494,785	0.06
Swire Properties	22,400	56,623	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,633	126,788	0.02
Tokyo Tatemono	17,000	188,916	0.03
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	149,765	0.02
UOL Group	17,000	83,344	0.01
Wheelock & Co	30,000	137,933	0.02
<b>Real Estate Investment Trusts (1.78%)</b>			
American Capital Agency	8,500	163,965	0.02
American Tower	9,793	781,677	0.10
Annaly Capital Management	21,162	210,985	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust	32,000	55,758	0.01
AvalonBay Communities	2,768	327,261	0.04
Boston Properties	3,642	365,548	0.05
British Land	21,722	226,296	0.03
Camden Property Trust	1,700	96,696	0.01
CapitaCommercial Trust	72,000	82,687	0.01
CapitaMall Trust	65,000	98,071	0.01
CFS Retail Property Trust Group	60,910	105,989	0.01
Cole Real Estate Investment	6,200	87,048	0.01
Corio	3,272	146,869	0.02
Dexus Property Group	21,085	18,958	0.00
Digital Realty Trust	3,158	155,121	0.02
Duke Realty	6,600	99,264	0.01
Equity Residential	7,918	410,707	0.05
Federal Realty Investment Trust	1,600	162,256	0.02
Fonciere Des Regions	530	45,827	0.01
Gecina	881	116,578	0.02
General Growth Properties	12,924	259,385	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (1.78%) (continued)</b>			
Goodman Group	44,264	187,312	0.02
GPT Group	32,922	100,142	0.01
H&R Real Estate Investment Trust	3,500	70,494	0.01
Hammerson	15,644	130,070	0.02
HCP	10,253	372,389	0.05
Health Care REIT	8,332	446,345	0.06
Host Hotels & Resorts	17,240	335,146	0.04
ICADE	200	18,649	0.00
Intu Properties	13,511	69,348	0.01
Japan Prime Realty Investment	17	54,507	0.01
Japan Real Estate Investment	28	150,250	0.02
Japan Retail Fund Investment	76	154,885	0.02
Kimco Realty	10,815	213,596	0.03
Klepierre	2,713	125,927	0.02
Land Securities Group	20,480	326,819	0.04
Liberty Property Trust	4,095	138,698	0.02
Link REIT	50,000	242,463	0.03
Macerich	3,989	234,912	0.03
Mirvac Group	74,172	111,481	0.01
Nippon Building Fund	40	232,910	0.03
Nippon Prologis REIT	8	76,571	0.01
Nomura Real Estate Office Fund	12	55,830	0.01
Plum Creek Timber	4,331	201,435	0.03
Prologis	13,085	483,491	0.06
Public Storage	3,344	503,339	0.07
Rayonier	3,343	140,740	0.02
Realty Income	4,300	160,519	0.02
Regency Centers	2,000	92,600	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	3,521	82,085	0.01
Segro	16,635	92,023	0.01
Simon Property Group	7,576	1,152,764	0.15
SL Green Realty	1,900	175,522	0.02
Stockland	41,057	132,601	0.02
UDR	4,500	105,075	0.01
Unibail-Rodamco	2,395	614,660	0.08
United Urban Investment	72	103,645	0.01
Ventas	8,277	474,107	0.06
Vornado Realty Trust	4,203	373,184	0.05
Westfield Group	50,523	456,072	0.06
Westfield Retail Trust	52,375	139,166	0.02
Weyerhaeuser	15,426	486,999	0.06
<b>Retail (4.61%)</b>			
ABC-Mart	400	17,487	0.00
Advance Auto Parts	1,711	189,373	0.02
Aeon	13,000	176,252	0.02
Alimentation Couche Tard - Class B	3,096	232,761	0.03
AutoZone	813	388,565	0.05
Bed Bath & Beyond	5,535	444,461	0.06
Best Buy	6,509	259,579	0.03
Canadian Tire - Class A	1,900	177,912	0.02
CarMax	5,998	282,026	0.04
Chipotle Mexican Grill	721	384,134	0.05
Citizen Holdings	3,000	25,289	0.00
Coach	7,494	420,638	0.05
Compagne Financiere Richemont - Registered	12,822	1,280,254	0.17
Costco Wholesale	10,515	1,251,390	0.16
CVS Caremark	30,168	2,159,124	0.28
Darden Restaurants	3,741	203,398	0.03
Dick's Sporting Goods	2,600	151,060	0.02
Dollar General	7,928	478,217	0.06
Dollar Tree	6,761	381,456	0.05
Dollarama	2,000	166,042	0.02
Don Quijote Holdings	1,500	90,909	0.01
Family Dollar Stores	2,864	186,074	0.02
FamilyMart	2,000	91,432	0.01
Fast Retailing	1,200	495,505	0.06
GameStop - Class A	3,000	147,780	0.02
Gap	8,373	327,217	0.04
Hennes & Mauritz - Class B	23,089	1,064,828	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (4.61%) (continued)</b>			
Home Depot	35,517	2,924,470	0.38
Inditex	5,206	859,398	0.11
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	163,575	0.02
J Front Retailing	17,000	128,747	0.02
Kering	1,980	419,209	0.05
Kingfisher	53,155	338,682	0.04
Kohl's	5,131	291,184	0.04
L Brands	5,616	347,350	0.05
Lawson	1,400	104,829	0.01
Lowe's	27,092	1,342,409	0.17
Lululemon Athletica	2,237	132,050	0.02
Macy's	8,777	468,692	0.06
Marks & Spencer Group	38,388	275,047	0.04
Marui Group	5,700	57,919	0.01
McDonald's	24,340	2,361,710	0.30
McDonald's Holdings Japan	2,700	69,025	0.01
Next	3,522	317,915	0.04
Nitori Holdings	750	71,143	0.01
Nordstrom	4,355	269,139	0.04
O'Reilly Automotive	2,616	336,705	0.04
PetSmart	1,890	137,498	0.02
PVH	2,500	340,050	0.04
Ross Stores	4,978	373,002	0.05
Sears Holdings	1,082	53,061	0.01
Shimamura	300	28,143	0.00
Shoppers Drug Mart	4,474	245,028	0.03
Staples	15,499	246,279	0.03
Starbucks	17,785	1,394,166	0.18
Swatch Group	751	497,796	0.06
Swatch Group - Registered	1,061	119,778	0.02
Takashimaya	9,000	89,653	0.01
Target	14,831	938,357	0.12
Tiffany & Co	3,511	325,751	0.04
Tim Hortons	3,876	226,140	0.03
TJX	16,966	1,081,243	0.14
Tractor Supply	3,800	294,804	0.04
Travis Perkins	5,367	166,404	0.02
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,200	115,824	0.02
Urban Outfitters	2,528	93,789	0.01
USS	3,600	49,459	0.01
Wal-Mart Stores	40,057	3,152,085	0.41
Walgreen	21,777	1,250,871	0.16
Wesfarmers	24,289	956,996	0.12
Yamada Denki	19,700	64,476	0.01
Yum! Brands	11,417	863,239	0.11
<b>Savings &amp; Loans (0.05%)</b>			
Hudson City Bancorp	7,807	73,620	0.01
New York Community Bancorp	10,900	183,665	0.02
People's United Financial	9,849	148,917	0.02
<b>Semiconductors (1.82%)</b>			
Altera	7,054	229,467	0.03
Analog Devices	7,949	404,843	0.05
Applied Materials	30,960	547,682	0.07
ARM Holdings	31,123	566,506	0.07
ASM Pacific Technology	6,900	57,754	0.01
ASML Holding	9,431	884,210	0.11
Avago Technologies	5,400	285,606	0.04
Broadcom - Class A	11,396	337,891	0.04
Cree	2,449	153,234	0.02
Infineon Technologies	27,941	298,770	0.04
Intel	119,153	3,093,212	0.40
KLA-Tencor	3,753	241,918	0.03
Lam Research	3,898	212,246	0.03
Linear Technology	7,003	318,987	0.04
LSI	12,200	134,444	0.02
Marvell Technology Group	11,600	166,808	0.02
Maxim Integrated Products	5,946	165,953	0.02
Microchip Technology	4,123	184,504	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Semiconductors (1.82%) (continued)</b>			
Micron Technology	23,300	507,008	0.07
NVIDIA	15,419	247,012	0.03
QUALCOMM	42,301	3,140,849	0.40
Rohm	2,400	116,912	0.02
STMicroelectronics	19,016	153,026	0.02
Sumco	1,000	8,829	0.00
Texas Instruments	26,801	1,176,832	0.15
Tokyo Electron	3,500	191,808	0.03
Xilinx	7,142	327,961	0.04
<b>Shipping (0.01%)</b>			
SembCorp Marine	23,000	81,063	0.01
<b>Software (2.53%)</b>			
Activision Blizzard	10,429	185,949	0.02
Adobe Systems	12,137	726,764	0.09
Akamai Technologies	3,713	175,179	0.02
Amadeus IT Holding - Class A	8,502	364,405	0.05
ANSYS	2,400	209,280	0.03
Autodesk	4,851	244,151	0.03
CA	9,174	308,705	0.04
Cerner	7,800	434,772	0.06
Citrix Systems	4,795	303,284	0.04
Dassault Systemes	1,446	179,785	0.02
Dun & Bradstreet	974	119,559	0.02
Electronic Arts	8,528	195,632	0.02
Fidelity National Information Services	7,215	387,301	0.05
Fiserv	6,266	370,007	0.05
GungHo Online Entertainment	16,900	121,719	0.02
Intuit	6,881	525,158	0.07
Konami	4,800	110,929	0.01
Microsoft	194,065	7,263,853	0.93
NetSuite	900	92,718	0.01
Nuance Communications	5,139	78,113	0.01
Open Text	1,392	128,012	0.02
Oracle	87,430	3,345,072	0.43
Oracle Japan	1,900	69,507	0.01
Paychex	8,533	388,507	0.05
Red Hat	4,107	230,156	0.03
Sage Group	34,899	233,344	0.03
Salesforce.com	13,028	719,015	0.09
SAP	22,314	1,915,881	0.25
ServiceNow	1,500	84,015	0.01
VMware - Class A	1,900	170,449	0.02
<b>Telecommunications (4.64%)</b>			
Alcatel-Lucent	48,398	217,276	0.03
AT&T	129,202	4,542,742	0.58
BCE	7,866	340,552	0.04
Belgacom	2,985	88,454	0.01
Bell Aliant	1,277	32,126	0.00
Bezeq Israeli Telecommunication	31,983	54,226	0.01
BT Group	184,432	1,158,935	0.15
CenturyLink	13,993	445,677	0.06
Cisco Systems	133,317	2,992,967	0.38
Corning	36,934	658,164	0.08
Crown Castle International	7,760	569,817	0.07
Deutsche Telekom - Registered	66,128	1,132,635	0.15
Elisa	3,040	80,680	0.01
Eutelsat Communications	2,116	66,085	0.01
Frontier Communications	18,146	84,379	0.01
Harris	2,900	202,449	0.03
HKT Trust and HKT	72,000	71,129	0.01
Inmarsat	7,672	96,063	0.01
Juniper Networks	11,956	269,847	0.03
KDDI	13,100	806,403	0.10
Koninklijke KPN	89,851	290,087	0.04
Level 3 Communications	4,344	144,091	0.02
Millicom International Cellular	1,529	152,481	0.02
Motorola Solutions	5,816	392,580	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (4.64%) (continued)</b>			
NICE Systems	929	38,059	0.00
Nippon Telegraph & Telephone	9,700	522,354	0.07
Nokia	94,331	756,503	0.10
NTT DOCOMO	40,800	669,616	0.09
Orange	47,074	583,790	0.08
Portugal Telecom - Registered	24,767	107,843	0.01
Rogers Communications - Class B	9,649	436,543	0.06
SBA Communications - Class A	3,219	289,195	0.04
SES	8,918	289,150	0.04
Singapore Telecommunications	170,000	492,793	0.06
Singapore Telecommunications 10	4,000	11,532	0.00
SoftBank	22,800	1,995,719	0.26
Sprint	20,278	217,989	0.03
StarHub	33,000	112,126	0.01
Swisscom - Registered	568	300,749	0.04
T-Mobile US	8,622	290,044	0.04
TDC	21,055	204,557	0.03
Tele2 - Class B	6,338	71,890	0.01
Telecom Italia	213,397	212,010	0.03
Telecom Italia - Rsp	126,452	99,145	0.01
Telecom of New Zealand	44,730	84,859	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	75,915	927,868	0.12
Telefonica	97,039	1,582,515	0.20
Telefonica Deutschland Holding	7,923	65,505	0.01
Telekom Austria	7,199	54,599	0.01
Telenor Group Holding	1,664	99,455	0.01
Telenor	17,932	427,399	0.05
TeliaSonera	61,876	515,906	0.07
Telstra	104,086	488,883	0.06
TELUS	5,862	201,708	0.03
Verizon Communications	68,916	3,386,532	0.44
Vivendi	29,964	790,888	0.10
Vodafone Group	1,175,583	4,614,528	0.59
Windstream Holdings	11,618	92,712	0.01
Ziggo	4,179	191,181	0.02
<b>Textile (0.05%)</b>			
Mohawk Industries	1,300	193,570	0.02
Toray Industries	32,000	221,645	0.03
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.14%)</b>			
Hasbro	3,203	176,197	0.02
Mattel	9,065	431,313	0.05
Namco Bandai Holdings	3,700	82,163	0.01
Nintendo	2,800	373,227	0.05
Sanrio	1,300	54,731	0.01
<b>Transportation (1.87%)</b>			
AP Moeller - Maersk - Class A	18	185,848	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	38	413,051	0.05
Asciano	24,991	128,783	0.02
Aurizon Holdings	41,992	183,332	0.02
Canadian National Railway	20,884	1,190,339	0.15
Canadian Pacific Railway	4,359	659,081	0.09
Central Japan Railway	3,800	447,590	0.06
CH Robinson Worldwide	3,533	206,115	0.03
ComfortDelGro	76,000	120,988	0.02
CSX	24,423	702,650	0.09
Deutsche Post - Registered	22,650	827,080	0.11
DSV	3,869	127,059	0.02
East Japan Railway	8,900	709,595	0.09
Expeditors International of Washington	5,182	229,303	0.03
FedEx	7,241	1,041,039	0.13
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	162,577	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	33,000	178,336	0.02
Hutchison Port Holdings Trust - Class U	41,000	27,675	0.00
JB Hunt Transport Services	1,969	152,204	0.02
Kamigumi	8,000	73,374	0.01
Kansas City Southern	2,183	270,321	0.03
Keikyu	16,000	131,982	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (1.87%) (continued)</b>			
Keio	13,000	86,704	0.01
Keisei Electric Railway	4,000	36,801	0.00
Kerry Logistics Network	4,750	6,751	0.00
Kintetsu	36,000	126,388	0.02
Koninklijke Vopak	2,193	128,489	0.02
Kuehne + Nagel International - Registered	1,404	184,864	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	162,352	0.02
MTR	38,489	145,691	0.02
Nippon Express	8,000	38,742	0.01
Nippon Yusen	41,000	131,069	0.02
Norfolk Southern	8,007	743,290	0.10
Odakyu Electric Railway	15,000	135,721	0.02
TNT Express	11,826	109,963	0.01
Tobu Railway	18,000	87,341	0.01
Tokyu	20,000	129,585	0.02
Toll Holdings	17,907	90,996	0.01
Union Pacific	11,057	1,857,576	0.24
United Parcel Service - Class B	17,274	1,815,152	0.23
West Japan Railway	3,400	147,510	0.02
Yamato Holdings	8,400	169,910	0.02
<b>Water (0.10%)</b>			
American Water Works	3,536	149,431	0.02
Severn Trent	5,387	152,124	0.02
Suez Environnement	7,132	128,004	0.02
United Utilities Group	16,232	180,527	0.02
Veolia Environnement	10,336	168,845	0.02
<b>Total Common Stocks</b>		<b>774,079,851</b>	<b>99.50</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.20%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,026	87,782	0.01
Porsche Automobil Holding	4,061	423,382	0.06
Volkswagen	3,599	1,012,429	0.13
<b>Household Products (0.07%)</b>			
Henkel & Co	4,586	532,778	0.07
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Fuchs Petrolub	823	80,563	0.01
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>2,136,934</b>	<b>0.28</b>
<b>Rights</b>			
<b>Mining (0.00%)</b>			
Turquoise Hill Resources - Rights	10,474	9,858	0.00
<b>Oil &amp; Gas (0.00%)</b>			
Repsol - Rights	23,161	15,829	0.00
<b>Total Rights</b>		<b>25,687</b>	<b>0.00</b>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (0.00%)</b>			
Anglo Irish Bank	1,990	0	0.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 615,535,034)</b>		<b>776,242,472</b>	<b>99.78</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,735,303</b>	<b>0.22</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>777,977,775</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.07%)</b>			
Cheil Worldwide	9,190	239,470	0.07
<b>Aerospace &amp; Defense (0.25%)</b>			
AviChina Industry & Technology - Class H	264,000	153,557	0.05
Embraer	20,600	164,940	0.05
Embraer - ADR	6,502	209,234	0.07
Korea Aerospace Industries	2,900	79,689	0.02
Samsung Techwin	4,008	206,600	0.06
<b>Agriculture (1.14%)</b>			
Astra Agro Lestari	35,000	72,186	0.02
British American Tobacco Malaysia	12,800	250,568	0.08
Charoen Pokphand Indonesia	592,500	164,313	0.05
China Agri-Industries Holdings	189,800	94,732	0.03
Genting Plantations	28,500	96,058	0.03
Gudang Garam	67,500	232,950	0.07
IOI	269,700	387,815	0.12
ITC	185,429	964,842	0.30
Kernel Holding	5,883	74,223	0.02
KT&G	9,733	687,079	0.21
Kuala Lumpur Kepong	43,700	332,203	0.10
Souza Cruz	32,800	335,195	0.11
<b>Airlines (0.26%)</b>			
Air China - Class H	106,000	79,154	0.03
AirAsia	65,500	43,993	0.01
China Airlines	115,308	42,365	0.01
Eva Airways	78,100	43,500	0.01
Korean Air Lines	2,645	78,196	0.03
Latam Airlines Group	25,345	396,973	0.12
Turk Hava Yollari	49,103	147,183	0.05
<b>Apparel (0.27%)</b>			
Eclat Textile	10,000	112,738	0.03
Far Eastern New Century	268,865	310,331	0.10
Pou Chen	231,000	345,297	0.11
Shenzhou International Group Holdings	29,000	108,838	0.03
<b>Auto Manufacturers (2.28%)</b>			
Brilliance China Automotive Holdings	256,000	417,326	0.13
Byd - Class H	54,000	264,646	0.08
China Motor	29,000	28,072	0.01
Chongqing Changan Automobile - Class B	53,400	105,371	0.03
Dongfeng Motor Group - Class H	206,000	322,533	0.10
Ford Otomotiv Sanayi	5,791	61,185	0.02
Geely Automobile Holdings	340,000	164,436	0.05
Great Wall Motor - Class H	94,750	523,011	0.16
Guangzhou Automobile Group - Class H	162,000	177,174	0.06
Hyundai Motor	13,233	2,965,466	0.92
Kia Motors	22,709	1,207,159	0.37
Mahindra & Mahindra	27,868	425,397	0.13
Tata Motors	58,230	354,341	0.11
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	13,431	83,768	0.03
UMW Holdings	45,500	167,526	0.05
Yulon Motor	53,000	96,029	0.03
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.86%)</b>			
Cheng Shin Rubber Industry	133,423	349,187	0.11
Halla Visteon Climate Control	2,660	97,669	0.03
Hankook Tire	7,074	406,871	0.13
Hyundai Mobis	5,664	1,575,197	0.49
Hyundai Wia	998	179,675	0.05
Nan Kang Rubber Tire	27,560	34,169	0.01
Weichai Power - Class H	30,000	120,909	0.04
<b>Banks (14.11%)</b>			
African Bank Investments	132,482	152,420	0.05
Agricultural Bank of China - Class H	1,685,000	827,967	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (14.11%) (continued)</b>			
Akbank	156,854	489,142	0.15
Alliance Financial Group	119,600	173,804	0.05
Alpha Bank	108,615	94,439	0.03
AMMB Holdings	153,400	339,068	0.11
Banco Bradesco	54,590	739,282	0.23
Banco Bradesco - ADR -	62,510	783,250	0.24
Banco de Chile	2,302,656	333,095	0.10
Banco de Credito e Inversiones	3,442	191,604	0.06
Banco do Brasil	56,300	582,270	0.18
Banco Santander Brasil	41,600	246,505	0.08
Banco Santander Brasil - ADR -	30,521	186,178	0.06
Banco Santander Chile	6,537,393	378,222	0.12
Bancolumbia	19,784	243,921	0.08
Bangkok Bank - NVDR -	82,700	447,979	0.14
Bangkok Bank - Registered	49,900	270,304	0.08
Bank Central Asia	1,083,000	854,297	0.27
Bank Danamon Indonesia	209,903	65,110	0.02
Bank Handlowy w Warszawie	3,529	122,801	0.04
Bank Mandiri Persero	690,192	445,194	0.14
Bank Millennium	13,529	32,282	0.01
Bank Negara Indonesia Persero	528,715	170,955	0.05
Bank of Baroda	5,863	61,189	0.02
Bank of China - Class H	6,240,000	2,873,036	0.89
Bank of Communications - Class H	777,299	548,357	0.17
Bank of the Philippine Islands	99,510	190,579	0.06
Bank Pekao	11,943	710,457	0.22
Bank Rakyat Indonesia Persero	856,000	509,942	0.16
Bank Zachodni WBK	1,700	218,370	0.07
Barclays Africa Group	26,691	337,022	0.10
BDO Unibank	153,428	237,147	0.07
Chang Hwa Commercial Bank	324,051	199,518	0.06
China Citic Bank - Class H	680,600	369,541	0.11
China Construction Bank - Class H	6,112,000	4,611,343	1.43
China Merchants Bank - Class H	385,659	821,678	0.25
China Minsheng Banking - Class H	520,500	577,979	0.18
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	112,000	54,312	0.02
CIMB Group Holdings	412,876	960,499	0.30
Commercial International Bank Egypt	52,629	246,764	0.08
Corpbanca	16,920,272	233,396	0.07
Corporacion Financiera Colombiana	8,290	169,919	0.05
Corporacion Financiera Colombiana - ND	268	5,357	0.00
Credicorp	5,600	743,288	0.23
FirstRand	246,248	843,809	0.26
Genera	68,400	127,534	0.04
Grupo Financiero Banorte - Class O	215,600	1,503,931	0.47
Grupo Financiero Inbursa - Class O	196,900	555,198	0.17
Grupo Financiero Santander Mexico - Class B	148,200	401,698	0.12
HDFC Bank	133,280	1,434,718	0.45
Hong Leong Bank	54,080	237,751	0.07
ICICI Bank	20,489	363,953	0.11
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	6,186,227	4,180,685	1.30
Industrial Bank of Korea	8,190	94,290	0.03
Kasikombank	117,200	565,313	0.18
Kasikombank - NVDR -	55,500	263,481	0.08
Komerčni Banka	1,330	296,000	0.09
Kotak Mahindra Bank	27,892	328,387	0.10
Krung Thai Bank	257,250	129,173	0.04
Malayan Banking	381,848	1,158,776	0.36
mBank	783	129,745	0.04
Metropolitan Bank & Trust	42,984	73,169	0.02
National Bank of Greece	19,857	105,343	0.03
Nedbank Group	17,568	352,241	0.11
OTP Bank	17,534	333,451	0.10
Piraeus Bank	59,296	125,012	0.04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	78,101	1,020,312	0.32
Public Bank	93,300	556,581	0.17
RHB Capital	51,786	124,900	0.04
Sberbank of Russia	894,857	2,755,103	0.85
Siam Commercial Bank	156,600	683,874	0.21
Standard Bank Group	103,279	1,276,178	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (14.11%) (continued)</b>			
State Bank of India	10,373	296,240	0.09
Taiwan Business Bank	511,366	155,622	0.05
Türkiye Garanti Bankası	203,142	658,072	0.20
Türkiye Halk Bankası	50,306	284,486	0.09
Türkiye İş Bankası - Class C	123,635	267,583	0.08
Türkiye Vakıflar Bankası Tao - Class D	66,385	118,032	0.04
VTB Bank	380,959,997	575,631	0.18
Yapı ve Kredi Bankası	95,910	166,062	0.05
Yes Bank	19,166	114,708	0.04
<b>Beverages (1.98%)</b>			
Ambev	282,555	2,074,325	0.64
Ambev - ADR -	112,240	824,964	0.25
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi	18,273	197,741	0.06
Arca Continental	22,716	141,616	0.05
Coca-Cola Femsa - Class L	35,700	430,456	0.13
Coca-Cola Icecek	5,667	136,499	0.04
Companhia Cervecerias Unidas	15,886	189,864	0.06
Fomento Economico Mexicano	173,800	1,677,336	0.52
Tsingtao Brewery - Class H	32,000	270,527	0.09
United Spirits	7,432	313,422	0.10
Vina Concha y Toro	36,886	88,795	0.02
Yantai Changyu Pioneer Wine - Class B	19,000	63,221	0.02
<b>Building Materials (1.49%)</b>			
ACC	5,828	104,467	0.03
Ambuja Cements	43,807	129,356	0.04
Anhui Conch Cement - Class H	105,500	391,182	0.12
Asia Cement	193,626	250,775	0.08
BBMG - Class H	86,500	75,302	0.02
Cementos Argos	45,723	231,928	0.07
Cemex	966,696	1,132,240	0.35
Cemex LatAm Holdings	21,798	166,983	0.05
China National Building Material - Class H	254,000	273,204	0.09
China Resources Cement Holdings	242,000	162,608	0.05
Duralex	25,674	143,102	0.04
Grupo Argos	28,545	287,223	0.09
Indocement Tunggal Prakarsa	141,000	231,717	0.07
Lafarge Malaysia	24,900	65,148	0.02
PPC	28,688	86,006	0.03
Semen Indonesia Persero	321,500	373,806	0.12
Taiwan Cement	268,000	415,891	0.13
Taiwan Glass Industry	67,820	75,435	0.02
Titan Cement	5,045	137,645	0.04
Ultratech Cement	3,046	86,872	0.03
<b>Chemicals (3.24%)</b>			
Asian Paints	30,340	240,346	0.07
Braskem - ADR -	5,300	94,605	0.03
China BlueChemical - Class H	88,000	55,044	0.02
China Petrochemical Development	132,892	60,642	0.02
Formosa Chemicals & Fibre	288,400	812,844	0.25
Formosa Plastics	318,600	860,547	0.27
Grupa Azoty	3,868	80,117	0.02
Hanwha Chemical	8,550	174,589	0.05
Indorama Ventures	72,167	43,924	0.01
IRPC	487,500	48,364	0.02
KCC	307	136,286	0.04
Kingboard Chemical Holdings	51,000	133,194	0.04
LCY Chemical	37,742	49,072	0.02
LG Chem	3,803	1,079,261	0.33
Lotte Chemical	1,434	315,240	0.10
Mexichem	82,489	338,593	0.11
Nan Ya Plastics	385,820	891,942	0.28
OCI	1,582	286,314	0.09
Petronas Chemicals Group	217,400	459,291	0.14
PTT Global Chemical	169,182	406,737	0.13
Sasol	46,535	2,285,930	0.71
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	177,000	50,906	0.02
Synthos	36,340	65,877	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Chemicals (3.24%) (continued)</b>			
Taiwan Fertilizer	56,000	126,831	0.04
TSRC	36,960	54,565	0.02
Ultrapar Participacoes	26,200	621,337	0.19
Uralkali - GDR - Registered	22,098	587,807	0.18
Yingde Gases Group	69,000	72,259	0.02
<b>Coal (0.73%)</b>			
Adaro Energy	1,392,000	124,674	0.04
Banpu - Registered	90,000	82,851	0.02
China Coal Energy - Class H	405,000	227,735	0.07
China Shenhua Energy - Class H	265,000	835,628	0.26
Coal India	41,693	195,473	0.06
Exxaro Resources	12,293	171,899	0.05
Indo Tambangraya Megah	54,500	127,629	0.04
Inner Mongolia Yitai Coal - Class B	105,200	186,099	0.06
Jastrzebska Spolka Weglowa	2,943	51,819	0.02
Shougang Fushan Resources Group	282,000	98,925	0.03
Tambang Batubara Bukit Asam Persero	117,500	98,480	0.03
Yanzhou Coal Mining - Class H	174,000	158,881	0.05
<b>Commercial Services (1.10%)</b>			
Adani Ports and Special Economic Zone	26,733	67,162	0.02
Anhanguera Educacional Participacoes	35,700	225,466	0.07
Cielo	30,556	850,271	0.26
Companhia de Concessoes Rodoviaras	75,700	570,177	0.18
COSCO Pacific	179,261	245,989	0.08
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	15,400	96,607	0.03
Estacio Participacoes	26,100	225,792	0.07
International Container Terminal Services	59,050	135,709	0.04
Jasa Marga Persero	115,000	44,649	0.01
Jiangsu Expressway - Class H	84,000	103,243	0.03
Kroton Educacional	14,900	247,949	0.08
Localiza Rent a Car	13,020	183,662	0.06
OHL Mexico	38,900	99,291	0.03
Qualicorp	18,500	176,433	0.05
S-1	1,340	94,975	0.03
Zhejiang Expressway - Class H	198,000	187,179	0.06
<b>Computers (2.41%)</b>			
Acer	277,000	170,084	0.05
Advantech	12,100	83,837	0.02
Asustek Computer	60,180	541,153	0.17
Chicony Electronics	49,774	125,088	0.04
Clevo	73,530	158,885	0.05
Compal Electronics	367,000	281,375	0.09
Foxconn Technology	54,867	128,131	0.04
Infosys	38,180	2,151,518	0.67
Innolux	415,598	158,271	0.05
Inventec	225,630	199,485	0.06
Lenovo Group	532,000	647,011	0.20
Lite-On Technology	201,002	322,375	0.10
Quanta Computer	237,000	552,670	0.17
SK C&C	1,826	233,581	0.07
Tata Consultancy Services	38,946	1,367,596	0.42
Wipro	53,193	480,891	0.15
Wistron	217,289	182,633	0.06
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.36%)</b>			
Amorepacific	290	274,791	0.08
Amorepacific Group	376	165,670	0.05
Dabur India	30,839	84,931	0.03
LG Household & Health Care	842	437,216	0.14
Natura Cosmeticos	11,200	196,395	0.06
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.39%)</b>			
Adani Enterprises	11,238	47,692	0.02
Daewoo International	5,370	210,149	0.07
Hanwha	2,933	108,944	0.03
Hyosung	2,769	184,451	0.06
Samsung C&T	9,685	556,129	0.17
SK Networks	19,500	139,688	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (4.32%)</b>			
Allor Bank	4,698	126,844	0.04
BM&FBovespa	149,900	702,721	0.22
BS Financial Group	9,080	137,660	0.04
CETIP - Mercados Organizados	14,250	146,169	0.05
China Development Financial Holding	1,351,768	408,204	0.13
China Everbright	112,000	177,091	0.06
CITIC Securities - Class H	99,000	270,044	0.08
CTBC Financial Holding	1,003,031	684,875	0.21
Daewoo Securities	11,890	100,271	0.03
DGB Financial Group	6,910	108,035	0.03
E.Sun Financial Holding	453,667	301,394	0.09
Far East Horizon	108,000	92,348	0.03
First Financial Holding	636,566	396,205	0.12
Fubon Financial Holding	598,078	874,938	0.27
Haitong Securities - Class H	83,200	144,859	0.05
Hana Financial Group	21,935	912,443	0.28
Hong Leong Financial Group	4,800	22,685	0.01
Housing Development Finance	127,179	1,633,866	0.51
Hua Nan Financial Holdings	376,694	219,923	0.07
Hyundai Securities	18,210	100,941	0.03
Investec	18,081	128,611	0.04
KB Financial Group	33,340	1,334,737	0.41
Korea Investment Holdings	2,790	107,862	0.03
LIC Housing Finance	22,354	79,236	0.02
Mahindra & Mahindra Financial Services	20,553	106,545	0.03
Mega Financial Holding	802,234	675,628	0.21
Mirae Asset Securities	1,828	66,514	0.02
Power Finance	35,765	96,532	0.03
RMB Holdings	65,320	301,537	0.09
Rural Electrification	34,098	121,607	0.04
Samsung Card	2,748	97,385	0.03
Samsung Securities	4,523	188,789	0.06
Shinhan Financial Group	36,836	1,650,962	0.51
Shriram Transport Finance	8,288	90,122	0.03
SinoPac Financial Holdings	418,111	208,329	0.07
Taishin Financial Holding	618,714	304,131	0.09
Taiwan Cooperative Financial Holding	347,411	190,005	0.06
Woori Finance Holdings	21,730	273,851	0.09
Woori Investment & Securities	4,337	39,410	0.01
Yuanta Financial Holding	527,584	315,097	0.10
<b>Electric (2.11%)</b>			
Aboitiz Power	132,100	101,198	0.03
AES Gener	407,857	224,999	0.07
Centrais Eletricas Brasileiras	24,900	61,953	0.02
Centrais Eletricas Brasileiras - ADR -	16,235	42,049	0.01
CEZ	14,000	364,366	0.11
China Resources Power Holdings	164,000	388,756	0.12
Colbun	750,730	170,877	0.05
Companhia Energetica de Minas Gerais - ADR -	16,810	130,950	0.04
Companhia Paranaense de Energia - ADR -	4,450	58,473	0.02
CPFL Energia	26,700	216,045	0.07
Datang International Power Generation - Class H	110,000	50,788	0.02
E.CL	34,872	45,394	0.01
EDP - Energias do Brasil	15,300	73,606	0.02
Empresa Nacional de Electricidad	281,940	423,889	0.13
Enea	3,706	16,703	0.01
Energy Development	516,600	62,040	0.02
Energis	1,706,853	511,617	0.16
Federal Grid Unified Energy System	33,730,123	92,556	0.03
Glow Energy	39,800	85,390	0.03
Huaneng Power International - Class H	250,000	226,020	0.07
Interconexion Electrica	42,849	201,825	0.06
Isagen	96,504	162,339	0.05
Korea Electric Power	20,860	686,867	0.21
NTPC	63,797	141,301	0.04
Polska Grupa Energetyczna	64,205	346,404	0.11
Power Grid Corporation of India	67,749	109,419	0.03
Public Power	8,798	130,931	0.04
Reliance Infrastructure	15,516	106,797	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (2.11%) (continued)</b>			
Reliance Power	72,154	85,388	0.03
RusHydro - ADR -	86,689	147,371	0.05
Tata Power	60,844	89,857	0.03
Tauron Polska Energia	70,272	101,771	0.03
Tenaga Nasional	247,250	859,015	0.27
Tractebel Energia	15,400	234,598	0.07
YTL Power International	90,600	52,277	0.02
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.67%)</b>			
Bharat Heavy Electricals	49,618	141,903	0.04
Delta Electronics	144,000	821,380	0.25
Hermes Microvision	3,000	97,438	0.03
LG Electronics	8,343	538,360	0.17
LG Innotek	958	75,979	0.02
LS Industrial Systems	2,458	153,021	0.05
Siemens	4,854	52,040	0.02
Walsin Lihwa	463,000	148,516	0.05
Zhuzhou CSR Times Electric - Class H	34,000	122,341	0.04
<b>Electronics (1.64%)</b>			
AAC Technologies Holdings	71,500	347,184	0.11
AU Optronics	766,000	244,680	0.08
Cheng Uei Precision Industry	54,320	108,992	0.03
Hon Hai Precision Industry	932,421	2,505,978	0.78
Kinsus Interconnect Technology	43,000	142,691	0.04
LG Display	19,560	469,840	0.14
Pegatron	122,000	157,190	0.05
Phison Electronics	8,000	51,135	0.02
Radiant Opto-Electronics	29,705	108,640	0.03
Reunert	18,201	119,037	0.04
Samsung Electro-Mechanics	5,313	367,508	0.11
Simplo Technology	16,170	71,617	0.02
Synnex Technology International	113,000	179,338	0.05
TPK Holding	21,034	124,213	0.04
Unimicron Technology	84,000	63,697	0.02
WPG Holdings	159,700	183,794	0.06
Zhen Ding Technology Holding	22,050	53,121	0.02
<b>Energy - Alternate Sources (0.17%)</b>			
China Longyuan Power Group - Class H	257,000	331,121	0.10
GCL-Poly Energy Holdings	654,000	202,431	0.07
<b>Engineering &amp; Construction (1.31%)</b>			
Airports of Thailand	38,700	186,669	0.06
Beijing Capital International Airport - Class H	106,000	82,982	0.03
China Communications Construction - Class H	371,000	299,049	0.09
China Railway Construction - Class H	206,000	205,103	0.06
China Railway Group - Class H	273,000	140,835	0.04
China State Construction International Holdings	126,000	225,878	0.07
CTCI	84,000	136,132	0.04
Daelim Industrial	1,868	166,560	0.05
Daewoo Engineering & Construction	7,650	53,423	0.02
DMCI Holdings	112,320	141,721	0.05
Enka Insaat ve Sanayi	36,045	100,996	0.03
Gamuda	118,300	173,360	0.05
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	36,800	196,122	0.06
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	19,000	236,812	0.07
GS Engineering & Construction	2,646	76,470	0.02
Hyundai Engineering & Construction	5,997	344,926	0.11
Jaiprakash Associates	70,370	61,946	0.02
Larsen & Toubro	29,283	506,671	0.16
Malaysia Airports Holdings	83,541	229,543	0.07
Multipian Empreendimentos Imobiliarios	7,200	152,286	0.05
Promotora y Operadora de Infraestructura	16,500	196,556	0.06
Samsung Engineering	2,006	125,452	0.04
TAV Havalimanlari Holding	25,864	185,990	0.06
<b>Entertainment (0.09%)</b>			
Berjaya Sports Toto	53,155	65,724	0.02
OPAP	16,719	222,777	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Environmental Control (0.21%)</b>			
China Everbright International	222,000	297,193	0.09
Coway	5,810	365,551	0.12
<b>Food (3.21%)</b>			
Bidvest Group	22,625	579,680	0.18
BIM Birlesik Magazalar	19,406	392,004	0.12
BRF	34,000	709,760	0.22
BRF - ADR -	21,886	456,761	0.14
Cencosud	87,541	314,878	0.10
Charoen Pokphand Foods	153,500	149,483	0.05
China Mengniu Dairy	114,000	541,054	0.17
CJ CheilJedang	761	199,741	0.06
Cosan Industria e Comercio	8,600	144,278	0.04
Eurocash	8,863	140,077	0.04
Felda Global Ventures Holdings	85,600	117,339	0.04
Grupo Bimbo - Class A	144,500	443,524	0.14
Indofood CBP Sukses Makmur	79,500	66,631	0.02
Indofood Sukses Makmur	262,000	142,087	0.04
JBS	64,400	239,393	0.07
JG Summit Holdings	104,600	90,854	0.03
Lotte Confectionery	55	99,645	0.03
M Dias Branco	2,200	93,250	0.03
Magnit - GDR - Registered	21,900	1,449,780	0.45
Orion	335	301,241	0.09
PPB Group	37,300	183,795	0.06
Shoprite Holdings	37,063	580,340	0.18
Spar Group	18,156	228,022	0.07
Standard Foods	24,242	75,646	0.02
Tiger Brands	14,831	377,977	0.12
Tingyi Cayman Islands Holding	140,000	404,449	0.13
Ulker Biskuvi Sanayi	11,302	79,958	0.03
Uni-President China Holdings	102,000	103,924	0.03
Uni-President Enterprises	354,378	638,519	0.20
Universal Robina	95,000	242,089	0.08
Want Want China Holdings	520,000	751,120	0.23
<b>Forest Products &amp; Paper (0.26%)</b>			
Empresas CMPC	85,119	207,367	0.06
Fibra Celulose	23,600	276,588	0.09
Lee & Man Paper Manufacturing	109,000	71,835	0.02
Nine Dragons Paper Holdings	119,000	103,595	0.03
Sappi	57,203	178,866	0.06
<b>Gas (0.71%)</b>			
Beijing Enterprises Holdings	46,000	456,218	0.14
China Resources Gas Group	72,000	250,717	0.08
ENN Energy Holdings	68,000	502,957	0.15
GAIL India	32,924	182,198	0.06
Korea Gas	3,471	219,045	0.07
Perusahaan Gas Negara Persero	850,500	312,735	0.10
Petronas Gas	48,500	359,512	0.11
<b>Healthcare Products (0.53%)</b>			
Aspen Pharmacare Holdings	29,041	745,091	0.23
Hengan International Group	61,000	720,632	0.22
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	192,000	259,013	0.08
<b>Healthcare Services (0.33%)</b>			
Apollo Hospitals Enterprise	7,219	110,453	0.03
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	31,000	110,849	0.04
IHH Healthcare	125,800	148,249	0.05
Life Healthcare Group Holdings	88,190	352,465	0.11
Mediclinic International	22,329	162,024	0.05
Netcare	66,495	165,194	0.05
<b>Holding Companies - Diversified Operations (1.80%)</b>			
Aboitiz Equity Ventures	88,600	108,897	0.03
Aditya Birla Nuvo	3,342	67,142	0.02
Alfa - Class A	240,500	672,445	0.21
Alliance Global Group	287,200	166,952	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Holding Companies - Diversified Operations (1.80%) (continued)</b>			
Ayala	14,120	164,798	0.05
Barloworld	13,482	128,735	0.04
China Merchants Holdings International	83,379	304,321	0.09
CJ	1,963	216,695	0.07
Empresas COPEC	46,106	617,730	0.19
Grupo Carso - Class A1	47,700	252,938	0.08
Haci Omer Sabanci Holding	72,210	290,386	0.09
IJM	76,900	138,047	0.04
Imperial Holdings	14,955	289,298	0.09
KOC Holding	61,551	252,105	0.08
LS	1,981	151,858	0.05
MMC	90,300	79,397	0.02
Remgro	36,806	730,304	0.23
Siam Cement - NVDR -	16,200	197,200	0.06
Siam Cement - Registered	13,800	170,505	0.05
Sime Darby	239,800	696,961	0.22
YTL	234,133	115,798	0.04
<b>Home Builders (0.06%)</b>			
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	4,700	103,321	0.03
MRV Engenharia e Participacoes	22,100	78,967	0.03
<b>Home Furnishings (0.47%)</b>			
Arcelik	16,058	90,810	0.03
Haier Electronics Group	87,000	252,458	0.08
LG	7,639	463,255	0.14
Steinhoff International Holdings	119,389	514,431	0.16
Teco Electric and Machinery	157,000	179,897	0.06
<b>Household Products (0.45%)</b>			
Bioslime International Holdings	23,000	205,120	0.06
Godrej Consumer Products	5,888	81,654	0.03
Hindustan Unilever	53,016	489,105	0.15
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	130,700	370,031	0.11
Unilever Indonesia	149,000	318,324	0.10
<b>Insurance (3.52%)</b>			
BB Seguridade Participacoes	54,300	563,887	0.18
Cathay Financial Holding	627,475	1,015,843	0.32
China Life Insurance	220,869	223,807	0.07
China Life Insurance - Class H	602,000	1,882,766	0.58
China Pacific Insurance Group - Class H	217,600	853,141	0.26
China Taiping Insurance Holdings	98,800	201,837	0.06
Discovery	21,583	174,127	0.05
Dongbu Insurance	4,604	245,174	0.08
Hanwha Life Insurance	21,650	155,705	0.05
Hyundai Marine & Fire Insurance	4,460	137,348	0.04
Liberty Holdings	9,347	108,518	0.03
MMI Holdings	64,133	154,917	0.05
New China Life Insurance - Class H	64,200	215,277	0.07
Odontoprev	17,500	72,915	0.02
People's Insurance Group of China - Class H	228,000	110,269	0.03
PICC Property & Casualty - Class H	277,056	410,917	0.13
Ping An Insurance Group of China - Class H	166,500	1,491,333	0.46
Porto Seguro	14,400	181,583	0.06
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	4,726	703,156	0.22
Reliance Capital	20,656	120,703	0.04
Samsung Fire & Marine Insurance	2,784	683,239	0.21
Samsung Life Insurance	5,191	511,550	0.16
Sanlam	155,471	790,288	0.25
Shin Kong Financial Holding	766,392	264,863	0.08
Sul America	9,810	61,498	0.02
<b>Internet (2.37%)</b>			
NAVER	2,412	1,654,700	0.51
NCSOFT	1,287	303,046	0.10
NHN Entertainment	1,040	94,998	0.03
Tencent Holdings	87,600	5,587,872	1.73

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Iron &amp; Steel (1.51%)</b>			
CAP	9,126	175,312	0.05
China Steel	962,563	872,018	0.27
Citic Pacific	147,000	224,849	0.07
Companhia Siderurgica Nacional	30,000	182,855	0.06
Companhia Siderurgica Nacional - ADR -	32,799	203,354	0.06
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	62,455	74,998	0.02
Feng Hsin Iron & Steel	21,000	38,543	0.01
Gerdau - ADR -	3,401	26,664	0.01
Hyundai Steel	4,943	404,208	0.13
Jindal Steel & Power	36,780	155,195	0.05
JSW Steel	6,057	99,607	0.03
Kumba Iron Ore	6,908	292,479	0.09
POSCO	5,798	1,793,762	0.56
Severstal	6,148	59,777	0.02
Severstal - GDR - Registered	5,775	57,057	0.02
Tata Steel	29,196	200,225	0.06
<b>Leisure Time (0.25%)</b>			
Bajaj Auto	7,781	240,374	0.07
Giant Manufacturing	34,000	233,865	0.07
Hero Motocorp	7,659	256,967	0.08
Merida Industry	12,000	87,171	0.03
<b>Lodging (0.36%)</b>			
Formosa International Hotels	3,751	42,792	0.01
Genting	152,000	476,116	0.15
Genting Malaysia	278,300	372,143	0.12
Kangwon Land	9,240	270,979	0.08
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.16%)</b>			
Doosan Infracore	6,350	75,814	0.02
United Tractors	179,712	280,569	0.09
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Class H	154,240	144,020	0.05
<b>Machinery - Diversified (0.24%)</b>			
CSR - Class H	213,000	174,713	0.05
Doosan Heavy Industries & Construction	3,783	126,895	0.04
Industrias CH - Class B	26,100	175,506	0.05
Shanghai Electric Group - Class H	136,000	49,462	0.02
WEG	18,900	249,623	0.08
<b>Media (1.70%)</b>			
Astro Malaysia Holdings Bhd	91,300	83,621	0.03
BEC World	104,300	160,291	0.05
Cyfrowy Polsat	21,832	143,258	0.04
Global Mediacom	391,000	61,043	0.02
Grupo Televisa - Class CPO	217,400	1,306,344	0.41
Media Nusantara Citra	299,500	64,600	0.02
Naspers - Class N	33,872	3,544,485	1.10
Zee Entertainment Enterprises	24,384	109,039	0.03
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.13%)</b>			
Catcher Technology	50,000	324,627	0.10
Hyundai Hysco	2,650	104,207	0.03
<b>Mining (2.50%)</b>			
African Rainbow Minerals	11,425	206,165	0.06
Aluminum of China - Class H	436,000	151,823	0.05
Anglo American Platinum	6,540	245,965	0.08
AngloGold Ashanti	33,513	393,309	0.12
Assore	4,551	148,000	0.05
Companhia de Minas Buenaventura - ADR -	12,700	142,494	0.04
Gold Fields	65,668	206,213	0.06
Grupo Mexico - Class B	334,904	1,105,424	0.34
Harmony Gold Mining	33,904	83,840	0.03
Hindalco Industries	78,976	156,535	0.05
Impala Platinum Holdings	42,803	502,663	0.16
Industrias Penoles	11,055	273,633	0.08
Jiangxi Copper - Class H	118,000	213,058	0.07
KGHM Polska Miedz	13,086	511,739	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Mining (2.50%) (continued)</b>			
Korea Zinc	777	234,127	0.07
Koza Altin Isletmeleri	1,851	19,126	0.01
Minera Frisco - Class A1	41,800	85,948	0.03
MMC Norilsk Nickel - ADR -	37,110	616,768	0.19
Northam Platinum	38,038	152,533	0.05
Sesa Sterlite	91,647	299,218	0.09
Southern Copper	18,390	527,977	0.16
Vale	79,800	1,207,866	0.37
Vale - ADR -	31,593	481,793	0.15
Zijin Mining Group - Class H	515,000	110,256	0.03
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Cheil Industries	4,209	352,960	0.11
China International Marine Containers Group - Class H	48,700	103,634	0.03
Doosan	344	45,471	0.01
Fosun International	78,000	77,459	0.02
Hwain Technologies	11,041	93,171	0.03
Kumho Petrochemical	891	80,375	0.03
Largan Precision	7,000	285,369	0.09
<b>Oil &amp; Gas (8.63%)</b>			
Bharat Petroleum	21,590	121,432	0.04
Cairn India	35,559	186,116	0.06
China Gas Holdings	216,000	317,575	0.10
China Petroleum & Chemical - Class H	2,138,200	1,745,582	0.54
CNOOC	1,518,000	2,823,093	0.88
Ecopetrol	417,998	800,514	0.25
Formosa Petrochemical	98,000	268,975	0.08
Gazprom - ADR -	485,488	4,199,471	1.30
Grupa Lotos	10,694	125,637	0.04
GS Holdings	4,755	258,172	0.08
Hellenic Petroleum	8,105	84,656	0.03
Kunlun Energy	280,000	493,284	0.15
Lukoil - ADR -	42,109	2,657,920	0.82
MOL Hungarian Oil and Gas	4,134	277,560	0.09
Novatek - GDR - Registered	8,034	1,099,855	0.34
Oil & Natural Gas	71,295	332,990	0.10
PetroChina - Class H	1,820,000	1,995,164	0.62
Petroleo Brasileiro	159,600	1,081,701	0.34
Petroleo Brasileiro - ADR -	50,195	691,687	0.21
Petroleo Brasileiro - Sponsored ADR -	60,385	887,056	0.28
Petronas Dagangan	31,400	301,394	0.09
Polski Koncern Naftowy Orlen	23,566	320,206	0.10
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	176,160	300,659	0.09
PTT	77,473	674,293	0.21
PTT Exploration & Production	122,948	622,971	0.19
Reliance Industries	105,615	1,528,519	0.47
Rosneft - GDR - Registered	99,282	756,032	0.24
S-Oil	3,841	269,327	0.08
SK Holdings	1,822	329,750	0.10
SK Innovation	4,973	666,774	0.21
Surgutneftegas - ADR -	60,419	523,833	0.16
Tatneft - Class S	115,683	733,035	0.23
Thai Oil	95,300	163,135	0.05
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	9,695	193,584	0.06
<b>Oil &amp; Gas Services (0.33%)</b>			
China Oilfield Services - Class H	120,000	372,207	0.12
Dialog Group BHD	99,400	108,640	0.03
SapuraKencana Petroleum	319,000	477,210	0.15
Sinopec Engineering Group - Class H	72,500	108,464	0.03
<b>Other Consumer, Cyclical (0.01%)</b>			
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	24,401	30,892	0.01
<b>Other Finance (0.15%)</b>			
Grupo de Inversiones Suramericana	21,530	375,549	0.12
RMI Holdings	40,992	107,434	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.04%)</b>			
Nampak	31,931	124,995	0.04
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.94%)</b>			
Celltrion	4,414	160,399	0.05
Cipla	25,254	163,638	0.05
Divi's Laboratories	4,200	82,930	0.03
Dr Reddy's Laboratories	9,018	369,526	0.11
Genomma Lab Internacional - Class B	39,600	110,723	0.03
Hypermarcas	30,900	231,169	0.07
Kalbe Farma	1,450,000	148,932	0.05
Lupin	5,002	73,439	0.02
Piramal Enterprises	11,034	98,415	0.03
Ranbaxy Laboratories	8,580	62,871	0.02
Richter Gedeon Nyrt	13,691	279,355	0.09
ScinoPharm Taiwan	45,760	134,500	0.04
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group	212,000	193,579	0.06
Sino Biopharmaceutical	164,000	130,079	0.04
Sinopharm Group - Class H	86,800	249,079	0.08
Sun Pharmaceutical Industries	50,534	463,592	0.14
Yuhan	486	86,115	0.03
<b>Real Estate (2.01%)</b>			
Agile Property Holdings	102,000	109,317	0.03
Ayala Land	525,200	292,879	0.09
BR Malls Participacoes	35,400	255,831	0.08
BR Properties	21,000	165,561	0.05
Bumi Serpong Damai	572,000	60,631	0.02
Central Pattana	146,200	182,416	0.06
Chailease Holding	64,900	170,724	0.05
China Overseas Grand Oceans Group	66,000	62,904	0.02
China Overseas Land & Investment	346,000	972,794	0.30
China Resources Land	178,000	441,227	0.14
China Vanke - Class B	87,200	136,079	0.04
Country Garden Holdings	403,558	243,579	0.07
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	19,900	121,462	0.04
DLF	47,152	127,075	0.04
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	124,990	122,168	0.04
Evergrande Real Estate Group	563,000	214,926	0.07
Farglory Land Development	14,929	25,296	0.01
Franshion Properties China	174,000	60,590	0.02
Greentown China Holdings	55,500	84,749	0.03
Growthpoint Properties	135,704	314,586	0.10
Guangzhou R&F Properties - Class H	102,800	150,347	0.05
Highwealth Construction	37,600	79,481	0.02
IOI Properties Group	89,900	48,305	0.01
Lippo Karawaci	1,321,000	98,777	0.03
Longfor Properties	127,500	178,249	0.05
Poly Property Group	138,000	73,683	0.02
Redefine Properties	165,227	153,652	0.05
Ruentex Development	85,277	165,384	0.05
Shanghai Industrial Holdings	68,000	248,628	0.08
Shimao Property Holdings	112,000	257,403	0.08
Shui On Land	130,000	39,903	0.01
Sino-Ocean Land Holdings	325,665	213,785	0.07
SM Prime Holdings	683,050	225,926	0.07
SOHO China	145,000	124,920	0.04
Talaat Moustafa Group	134,221	119,375	0.04
UEM Sunrise	117,900	84,947	0.03
Yuexiu Property	192,000	47,296	0.01
<b>Real Estate Investment Trusts (0.13%)</b>			
Fibra Uno Administracion	127,600	407,435	0.13
<b>Retail (3.17%)</b>			
Almacenes Exito	22,222	345,062	0.11
Anta Sports Products	123,000	152,288	0.05
Astra International	1,718,500	960,214	0.30
Belle International Holdings	409,000	473,156	0.15
China Resources Enterprise	110,000	365,307	0.11
Controladora Comercial Mexicana	27,800	118,653	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (3.17%) (continued)</b>			
CP All	346,500	442,879	0.14
E-Mart	1,871	472,470	0.15
El Puerto de Liverpool - Class C1	19,600	223,085	0.07
Far Eastern Department Stores	137,383	135,984	0.04
Folli Follie	3,142	101,311	0.03
Foschini Group	13,165	120,353	0.04
Golden Eagle Retail Group	82,000	108,293	0.03
GOME Electrical Appliances Holdings	470,000	86,681	0.03
Hotai Motor	19,000	234,603	0.07
Hyundai Department Store	1,594	243,174	0.08
Intime Retail Group	75,500	78,579	0.02
Jollibee Foods	29,900	116,616	0.04
JUMBO	8,103	129,520	0.04
Lojas Renner	10,100	261,142	0.08
Lotte Shopping	953	364,819	0.11
Massmart Holdings	6,309	78,307	0.02
Matahari Department Store	81,500	73,665	0.02
Minor International	132,900	83,720	0.03
Mr Price Group	21,959	343,293	0.11
Parkson Holdings	38,133	32,015	0.01
Pick n Pay Stores	11,437	56,782	0.02
President Chain Store	38,000	263,291	0.08
Raia Drogasil	14,800	92,718	0.03
Ruentex Industries	40,728	104,541	0.03
SACI Falabella	69,927	628,139	0.19
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	57,100	139,772	0.04
Shinsegae	468	111,972	0.03
SM Investments	15,160	242,861	0.08
Sun Art Retail Group	231,000	325,925	0.10
Truworths International	38,113	279,322	0.09
Wal-Mart de Mexico - Class V	459,200	1,201,192	0.37
Woolworths Holdings	68,424	487,681	0.15
Wumart Stores - Class H	40,000	65,001	0.02
Zhongsheng Group Holdings	56,000	77,279	0.02
<b>Semiconductors (7.67%)</b>			
Advanced Semiconductor Engineering	518,044	481,481	0.15
Epistar	62,000	119,409	0.04
Hanergy Solar Group	574,000	58,483	0.02
MediaTek	105,292	1,566,830	0.48
MStar Semiconductor	21,807	253,897	0.08
Novatek Microelectronics	41,000	167,833	0.05
Powertech Technology	55,900	85,434	0.03
Realtek Semiconductor	63,974	171,722	0.05
Samsung Electronics	9,334	12,134,598	3.76
Siliconware Precision Industries	215,000	256,815	0.08
SK Hynix	46,010	1,604,366	0.50
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,060,000	7,292,097	2.26
Transcend Information	18,000	51,759	0.02
United Microelectronics	932,000	386,203	0.12
Vanguard International Semiconductor	87,000	103,337	0.03
<b>Shipping (0.54%)</b>			
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	6,830	226,513	0.07
Hyundai Heavy Industries	3,681	896,401	0.28
Hyundai Mipo Dockyard	575	96,982	0.03
Samsung Heavy Industries	14,070	507,285	0.16
<b>Software (0.26%)</b>			
HCL Technologies	19,294	393,819	0.12
Tech Mahindra	10,320	306,630	0.10
Totvs	9,000	140,994	0.04
<b>Telecommunications (7.46%)</b>			
Advanced Info Service - Registered	86,500	525,160	0.16
America Movil - Class L	3,058,300	3,554,004	1.10
Axiata Group	216,900	456,910	0.14
Bharti Airtel	52,860	282,225	0.09
China Communications Services - Class H	110,400	68,344	0.02
China Mobile	513,500	5,324,572	1.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (7.46%) (continued)</b>			
China Telecom - Class H	1,214,000	613,752	0.19
China Unicom Hong Kong	368,000	550,547	0.17
Chunghwa Telecom	333,400	1,041,473	0.32
DiGi.Com	286,100	433,233	0.13
ENTEL Chile	9,769	132,745	0.04
Far EastOne Telecommunications	132,000	290,100	0.09
Global Telecom	389,356	263,921	0.08
Globe Telecom	1,370	50,624	0.02
Hellenic Telecommunications Organization	24,439	325,644	0.10
HTC	60,100	284,332	0.09
Idea Cellular	47,922	129,305	0.04
KT	3,110	92,974	0.03
LG Uplus	20,710	210,956	0.07
Maxis	186,300	413,494	0.13
MegaFon - GDR - Registered	7,573	253,696	0.08
Mobile Telesystems - ADR -	47,900	1,036,077	0.32
MTN Group	140,505	2,911,316	0.90
Oi - ADR -	33,930	53,949	0.02
Philippine Long Distance Telephone	4,545	273,012	0.09
Reliance Communications	39,467	82,947	0.03
Rostelecom - ADR -	14,869	302,138	0.09
Samsung SDI	2,826	433,801	0.13
Sistema - GDR - Registered	12,685	407,442	0.13
SK Telecom	979	213,361	0.07
Taiwan Mobile	133,500	431,360	0.13
Telecom Egypt	63,451	134,051	0.04
Telefonica Czech Republic	7,000	103,954	0.03
Telekom Malaysia	73,800	125,047	0.04
Telekomunikacja Polska	73,880	239,946	0.07
Telekomunikasi Indonesia Persero	3,802,500	671,765	0.21
Tim Participacoes	25,400	132,746	0.04
Tim Participacoes - ADR -	9,666	253,636	0.08
True	383,700	87,576	0.03
Turk Telekomunikasyon	32,141	89,160	0.03
Turkcell Iletisim Hizmetleri	59,338	313,468	0.10
Vodacom Group	25,654	325,765	0.10
XL Axiata	84,500	36,105	0.01
ZTE - Class H	42,240	83,894	0.03
<b>Textile (0.07%)</b>			
Companhia Hering	14,300	181,231	0.06
Formosa Taffeta	33,000	39,917	0.01
<b>Transportation (0.35%)</b>			
ALL - America Latina Logistica	49,300	137,061	0.04
BTS Group Holdings	403,900	106,936	0.03
Bumi Armada	81,000	99,658	0.03
China COSCO Holdings - Class H	175,000	85,314	0.03
China Shipping Container Lines - Class H	255,000	66,432	0.02
Evergreen Marine	158,399	96,729	0.03
Hyundai Glovis	1,067	233,550	0.07
Hyundai Merchant Marine	7,239	78,196	0.02
MISC	54,700	95,189	0.03
U-Ming Marine Transport	48,000	86,164	0.03
Wan Hai Lines	62,050	32,271	0.01
Yang Ming Marine Transport	50,600	23,684	0.01
<b>Water (0.23%)</b>			
Agua Andinas - Class A	228,021	147,501	0.05
Beijing Enterprises Water Group	174,000	109,286	0.04
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	12,000	134,585	0.04
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - ADR -	11,346	128,664	0.04
Companhia de Saneamento de Minas Gerais	2,800	44,150	0.01
Guangdong Investment	172,000	168,146	0.05
<b>Total Common Stocks</b>		<b>304,157,838</b>	<b>94.33</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity/ Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.00%)</b>			
Dr Reddy's Laboratories 9.250% 24/03/2014	70,500	57	0.00
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>57</b>	<b>0.00</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.20%)</b>			
Hyundai Motor	1,611	190,814	0.06
Hyundai Motor 2nd	3,749	463,585	0.14
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.02%)</b>			
Marcopolo	22,400	48,422	0.02
<b>Banks (1.58%)</b>			
Banco Bradesco	121,480	1,497,871	0.47
Banco Davivienda	8,857	108,466	0.03
Banco do Estado do Rio Grande do Sul - Class B	8,800	46,998	0.01
Bancolombia	37,810	458,730	0.14
Itau Unibanco Holding	135,390	1,799,079	0.56
Itau Unibanco Holding - ADR -	76,349	1,036,056	0.32
Sberbank of Russia	61,559	150,263	0.05
<b>Beverages (0.05%)</b>			
Embotelladora Andina - Class B	32,873	150,773	0.05
<b>Building Materials (0.04%)</b>			
Grupo Argos	12,269	123,833	0.04
<b>Chemicals (0.13%)</b>			
LG Chem	843	121,815	0.04
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	12,063	307,171	0.09
<b>Electric (0.13%)</b>			
AES Tiete	6,600	53,404	0.02
Centrais Eletricas Brasileiras - ADR -	11,293	49,689	0.01
Centrais Eletricas Brasileiras - Class B	4,500	18,940	0.01
Companhia Paranaense de Energia - Class B	1,400	18,117	0.01
Companhia Energetica de Minas Gerais	35,970	213,602	0.06
Companhia Energetica de Sao Paulo - Class B	8,300	78,875	0.02
<b>Food (0.16%)</b>			
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	11,723	521,293	0.16
<b>Forest Products &amp; Paper (0.07%)</b>			
Klabin	28,200	146,543	0.04
Suzano Papel e Celulose - Class A	21,300	83,422	0.03
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.29%)</b>			
Itausa - Investimentos Itau	247,552	933,862	0.29
<b>Iron &amp; Steel (0.31%)</b>			
Gerdau	73,600	572,141	0.18
Metalurgica Gerdau	25,600	253,911	0.08
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais - Class A	27,000	162,624	0.05
<b>Mining (0.69%)</b>			
Vale	118,900	1,649,506	0.51
Vale - ADR -	41,435	580,504	0.18
<b>Oil &amp; Gas (0.65%)</b>			
Petroleo Brasileiro	232,200	1,681,033	0.52
Surgutneftegas - ADR -	51,373	398,654	0.13
<b>Other Finance (0.18%)</b>			
Bradespar	20,600	218,988	0.07
Grupo Aval Acciones y Valores	140,749	92,886	0.03
Grupo de Inversiones Suramericana	13,958	252,718	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pipelines (0.14%)</b>			
AK Transneft	170	444,400	0.14
<b>Retail (0.07%)</b>			
Lojas Americanas	35,157	234,405	0.07
<b>Semiconductors (0.55%)</b>			
Samsung Electronics	1,855	1,780,561	0.55
<b>Telecommunications (0.17%)</b>			
Oi	40,806	62,093	0.02
Telefonica Brasil	25,895	492,052	0.15
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>17,498,099</b>	<b>5.43</b>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.00%)</b>			
Chaoda Modern Agriculture Holdings	80,000	103	0.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>103</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 321,933,422)</b>		<b>321,656,097</b>	<b>99.76</b>
<b>Other net assets</b>		<b>773,574</b>	<b>0.24</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>322,429,671</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.43%)</b>			
JCDecaux	973	40,182	0.04
WPP	19,006	434,406	0.39
<b>Agriculture (0.16%)</b>			
Bunge	2,100	172,431	0.16
<b>Airlines (0.09%)</b>			
easyJet	2,099	53,399	0.05
Southwest Airlines	2,500	47,100	0.04
<b>Apparel (1.21%)</b>			
Adidas	3,003	383,343	0.35
Asics	2,200	37,572	0.04
Gildan Activewear	1,805	96,170	0.09
NIKE - Class B	10,214	803,229	0.73
<b>Auto Manufacturers (0.75%)</b>			
Fuji Heavy Industries	8,400	240,959	0.22
Hino Motors	4,000	62,870	0.06
Nissan Motor	35,600	299,419	0.27
Renault	2,746	221,166	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.23%)</b>			
Aisin Seiki	2,800	113,753	0.11
Denso	6,900	364,350	0.33
Johnson Controls	10,000	513,000	0.47
NGK Insulators	4,000	76,038	0.07
Stanley Electric	2,300	52,694	0.05
Sumitomo Electric Industries	11,300	188,575	0.17
Toyoda Gosei	900	20,953	0.02
Toyota Boshoku	1,100	13,742	0.01
<b>Banks (9.41%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	84,074	1,036,623	0.94
Bank of Kyoto	4,000	33,414	0.03
Bank of Nova Scotia	17,422	1,089,265	0.99
BB&T	10,000	373,200	0.34
Comerica	2,600	123,604	0.11
M&T Bank	1,663	193,607	0.18
Mitsubishi UFJ Financial Group	180,500	1,191,827	1.09
National Australia Bank	34,161	1,064,479	0.97
Natixis	12,300	72,439	0.07
Northern Trust	3,228	199,781	0.18
Royal Bank of Canada	20,820	1,399,300	1.28
Shizuoka Bank	8,000	85,400	0.08
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	21,809	287,952	0.26
Standard Chartered	34,958	787,428	0.72
US Bancorp	26,550	1,072,620	0.98
Westpac Banking	45,044	1,304,869	1.19
<b>Beverages (0.29%)</b>			
Coca-Cola Enterprises	3,800	167,694	0.15
Green Mountain Coffee Roasters	1,939	146,550	0.14
<b>Building Materials (1.08%)</b>			
Boral	10,136	43,255	0.04
CRH	10,084	254,283	0.23
Daikin Industries	3,400	211,884	0.19
HeidelbergCement	2,102	159,739	0.15
Holcim - Registered	3,340	250,683	0.23
Imerys	398	34,666	0.03
Masco	4,900	111,573	0.10
Sika	33	117,662	0.11
<b>Chemicals (3.91%)</b>			
Air Products & Chemicals	3,020	337,576	0.31
Akzo Nobel	3,591	278,783	0.26
Asahi Kasei	18,000	141,116	0.13
Ecolab	3,889	405,506	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Chemicals (3.91%) (continued)</b>			
Hitachi Chemical	1,400	22,338	0.02
International Flavors & Fragrances	1,046	89,935	0.08
Johnson Matthey	3,039	165,094	0.15
JSR	2,500	48,428	0.05
K+S - Registered	2,623	80,871	0.07
Kaneka	4,000	26,259	0.02
Kansai Paint	3,000	44,384	0.04
Linde	2,726	571,144	0.52
Nitto Denko	2,400	101,270	0.09
Novozymes - Class B	3,397	143,620	0.13
Potash Corporation of Saskatchewan	12,654	417,076	0.38
Praxair	4,269	555,098	0.51
Sherwin-Williams	1,300	238,550	0.22
Shin-Etsu Chemical	5,800	338,823	0.31
Sigma-Aldrich	1,698	159,629	0.15
Sumitomo Chemical	23,000	90,157	0.08
Teijin	11,000	24,490	0.02
<b>Commercial Services (1.08%)</b>			
Benesse Holdings	1,100	44,218	0.04
Brambles	22,859	187,125	0.17
Dai Nippon Printing	8,000	84,944	0.08
FleetCor Technologies	1,000	117,170	0.11
Intertek Group	2,373	123,725	0.11
Iron Mountain	1,944	59,000	0.05
Quanta Services	3,200	100,992	0.09
Recall Holdings	4,571	16,603	0.01
Robert Half International	1,900	79,781	0.07
SGS - Registered	79	182,277	0.17
Toppan Printing	8,000	64,012	0.06
Transurban Group	20,764	127,063	0.12
<b>Computers (3.67%)</b>			
CGI Group - Class A	3,100	103,693	0.10
Hewlett-Packard	27,741	776,193	0.71
IHS - Class A	811	97,077	0.09
International Business Machines	15,014	2,816,176	2.57
Nomura Research Institute	1,700	53,618	0.05
NTT Data	1,900	70,139	0.06
Teradata	2,256	102,626	0.09
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (3.87%)</b>			
Beiersdorf	1,472	149,367	0.14
Estee Lauder - Class A	3,392	255,486	0.23
L'Oreal	3,505	616,754	0.56
Procter & Gamble	39,500	3,215,695	2.94
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.76%)</b>			
Hitachi High-Technologies	800	20,102	0.02
LKO	4,300	141,470	0.13
Mitsubishi	20,300	389,564	0.35
Toyota Tsusho	2,900	71,820	0.07
WW Grainger	838	214,042	0.19
<b>Diversified Financial Services (3.59%)</b>			
AEON Financial Service	900	24,147	0.02
American Express	14,114	1,280,563	1.17
BlackRock	1,959	619,965	0.57
Charles Schwab	16,500	429,000	0.39
CME Group	4,530	355,424	0.33
Franklin Resources	6,032	348,228	0.32
Hong Kong Exchanges and Clearing	15,836	264,078	0.24
IntercontinentalExchange Group	1,650	371,118	0.34
Investec	8,102	58,721	0.05
Legg Mason	1,600	69,568	0.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	7,600	46,639	0.04
Schroders	1,440	61,962	0.06
<b>Electric (1.18%)</b>			
AGL Energy	8,357	112,373	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (1.18%) (continued)</b>			
Consolidated Edison	4,444	245,664	0.22
Integrus Energy Group	1,020	55,498	0.05
Northeast Utilities	4,532	192,112	0.18
Origin Energy	15,919	200,384	0.18
Pepco Holdings	3,700	70,781	0.07
Red Electrica	1,669	111,540	0.10
SSE	13,548	307,413	0.28
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.18%)</b>			
Legrand	3,579	197,563	0.18
<b>Electronics (2.38%)</b>			
Agilent Technologies	4,947	282,919	0.26
Flextronics International	9,900	76,923	0.07
Ibiden	1,800	33,669	0.03
Koninklijke Philips	14,182	520,699	0.48
Kyocera	4,600	229,770	0.21
Mettler-Toledo International	400	97,036	0.09
Murata Manufacturing	2,900	257,704	0.24
Omron	3,100	137,001	0.12
Rexel	2,689	70,679	0.06
TE Connectivity	5,900	325,149	0.30
Trimble Navigation	3,800	131,860	0.12
Tyco International	6,722	275,871	0.25
Waters	1,164	116,400	0.11
Yaskawa Electric	3,000	47,467	0.04
<b>Energy - Alternate Sources (0.05%)</b>			
Enel Green Power	23,638	59,639	0.05
<b>Engineering &amp; Construction (0.95%)</b>			
Aeroports de Paris	456	51,838	0.05
Aker Solutions	2,249	40,184	0.04
Auckland International Airport	12,015	34,908	0.03
Chiyoda	2,000	29,038	0.03
Ferrovial	6,165	119,483	0.11
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	525	39,347	0.04
Hochtief	432	36,943	0.03
Shimizu	9,000	45,469	0.04
Skanska - Class B	5,619	114,959	0.10
Sydney Airport	10,983	37,338	0.03
Vinci	6,890	453,057	0.41
WorleyParsons	2,878	42,742	0.04
<b>Entertainment (0.03%)</b>			
Toho	1,500	33,010	0.03
<b>Food (3.99%)</b>			
Ajinomoto	9,000	130,327	0.12
Campbell Soup	3,000	129,840	0.12
Casino Guichard Perrachon	742	85,650	0.08
ConAgra Foods	6,300	212,310	0.19
Danone	8,264	595,787	0.54
Distribuidora Internacional de Alimentacion	9,172	82,151	0.07
General Mills	9,200	459,172	0.42
J Sainsbury	18,000	108,816	0.10
Kellogg	3,600	219,852	0.20
Kikkoman	2,000	37,791	0.03
Koninklijke Ahold	14,603	262,595	0.24
Lindt & Spruengli	12	54,255	0.05
Lindt & Spruengli - Registered	1	54,084	0.05
Metcash	10,373	29,325	0.03
Metro	1,786	86,628	0.08
Mondelez International - Class A	24,419	861,991	0.79
Seven & I Holdings	11,000	437,467	0.40
Tate & Lyle	6,841	91,663	0.08
Whole Foods Market	5,022	290,422	0.27
WM Morrison Supermarkets	31,842	137,647	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.44%)</b>			
Stora Enso - Class R	8,869	89,152	0.08
Svenska Cellulosa - Class B	8,321	256,525	0.24
UPM-Kymmene	7,861	133,018	0.12
<b>Gas (1.35%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	1,700	57,072	0.05
CenterPoint Energy	5,821	134,931	0.12
National Grid	53,139	693,530	0.63
NiSource	4,500	147,960	0.14
Osaka Gas	26,000	102,164	0.10
Snam	29,807	167,001	0.15
Tokyo Gas	35,000	172,494	0.16
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.20%)</b>			
Sandvik	15,407	217,578	0.20
<b>Healthcare Products (0.89%)</b>			
Becton Dickinson & Co	2,814	310,919	0.29
Edwards Lifesciences	1,538	101,139	0.09
Henry Schein	1,159	132,427	0.12
Life Technologies	2,626	199,051	0.18
Patterson	1,100	45,320	0.04
Systemx	1,100	64,992	0.06
Varian Medical Systems	1,500	116,535	0.11
<b>Healthcare Services (1.18%)</b>			
Aetna	5,431	372,512	0.34
Cigna	4,100	358,668	0.33
Ramsay Health Care	1,924	74,464	0.07
Sonic Healthcare	5,983	88,747	0.08
WellPoint	4,351	401,989	0.36
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.05%)</b>			
Exor	1,484	59,117	0.05
<b>Home Builders (0.33%)</b>			
Daiwa House Industry	9,000	174,254	0.16
Sekisui Chemical	6,000	73,641	0.07
Sekisui House	8,000	111,888	0.10
<b>Home Furnishings (0.62%)</b>			
Panasonic	31,500	366,833	0.33
Sharp	20,000	63,556	0.06
Sony	14,500	251,910	0.23
<b>Household Products (1.12%)</b>			
Avery Dennison	1,400	70,266	0.06
Clorox	2,016	187,004	0.17
Henkel & Co	1,859	193,760	0.18
Reckitt Benckiser Group	9,200	730,333	0.67
Societe BIC	362	44,425	0.04
<b>Insurance (5.85%)</b>			
ACE	4,876	504,812	0.46
Allianz - Registered	6,629	1,190,673	1.09
AXA	25,875	720,576	0.66
Chubb	3,734	360,816	0.33
Delta Lloyd	2,727	67,788	0.06
ING Groep - CVA	55,813	776,766	0.71
Insurance Australia Group	29,844	155,394	0.14
Legal & General Group	84,464	311,543	0.28
Marsh & McLennan	8,100	391,716	0.36
NKSJ Holdings	5,000	139,099	0.13
PartnerRe	811	85,504	0.08
Principal Financial Group	4,300	212,033	0.19
Prudential	36,880	818,505	0.75
RSA Insurance Group	46,082	69,759	0.06
T&D Holdings	8,700	121,596	0.11
Travelers	5,367	485,928	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Internet (0.27%)</b>			
Rackspace Hosting	1,700	66,521	0.06
Symantec	9,800	231,084	0.21
<b>Iron &amp; Steel (0.26%)</b>			
Hitachi Metals	3,000	42,415	0.04
Nucor	4,579	244,427	0.22
<b>Leisure Time (0.41%)</b>			
Harley-Davidson	3,200	221,568	0.20
Polaris Industries	900	131,076	0.12
Yamaha	2,100	33,347	0.03
Yamaha Motor	4,500	67,518	0.06
<b>Lodging (0.65%)</b>			
Accor	2,088	98,686	0.09
City Developments	6,000	45,620	0.04
Marriott International - Class A	3,631	179,226	0.17
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	2,800	222,460	0.20
Whitbread	2,666	165,628	0.15
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.66%)</b>			
Atlas Copco - Class A	9,923	275,476	0.25
Atlas Copco - Class B	5,666	143,974	0.13
Hitachi Construction Machinery	1,500	32,039	0.03
Komatsu	13,500	274,483	0.25
<b>Machinery - Diversified (0.99%)</b>			
CNH Industrial	13,345	152,351	0.14
Cummins	2,612	368,213	0.33
Deere & Co	5,287	482,862	0.44
Xylem	2,500	86,500	0.08
<b>Media (1.76%)</b>			
Discovery Communications - Class A	2,100	189,882	0.17
Discovery Communications - Class C	1,400	117,404	0.11
Liberty Global - Class A	3,020	268,750	0.25
Liberty Global - Class C	2,451	206,668	0.19
Reed Elsevier - GB	16,889	251,472	0.23
Reed Elsevier - NL	10,035	212,947	0.19
Scripps Networks Interactive - Class A	1,300	112,333	0.10
Time Warner Cable	4,200	569,100	0.52
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.45%)</b>			
Assa Abloy - Class B	4,865	257,392	0.24
SKF - Class B	5,878	154,395	0.14
Vallourec	1,426	77,813	0.07
<b>Mining (0.64%)</b>			
Agnico Eagle Mines	2,675	70,570	0.06
Alumina	43,566	43,458	0.04
Fresnillo	2,281	28,164	0.03
Kinross Gold	17,100	74,838	0.07
Norsk Hydro	19,019	84,862	0.08
Sumitomo Metal Mining	8,000	104,809	0.09
Teck Resources - Class B	8,300	215,995	0.20
Umicore	1,754	82,067	0.07
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.47%)</b>			
Alfa Laval	4,717	121,182	0.11
Dover	2,447	236,233	0.21
FUJIFILM Holdings	6,900	195,699	0.18
Ingersoll-Rand	4,238	261,061	0.24
Invensys	8,628	72,665	0.07
Konica Minolta	6,500	64,873	0.06
Nikon	5,100	97,483	0.09
Orkla	11,616	90,602	0.08
Pall	1,638	139,803	0.13
Parker Hannifin	2,153	276,962	0.25
Sulzer - Registered	354	57,279	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Office &amp; Business Equipment (0.18%)</b>			
Xerox	16,600	202,022	0.18
<b>Oil &amp; Gas (4.51%)</b>			
ARC Resources	4,419	122,983	0.11
BG Group	48,945	1,051,820	0.96
Cenovus Energy	10,812	309,350	0.28
Denbury Resources	6,000	98,580	0.09
Devon Energy	5,542	342,884	0.31
Encana	10,500	189,543	0.17
Energen	1,000	70,750	0.06
EOG Resources	3,962	664,982	0.61
Galp Energia	4,816	79,070	0.07
Hess	4,418	366,694	0.34
Inpex	12,800	164,163	0.15
Neste Oil	1,727	34,197	0.03
Noble	3,753	140,625	0.13
OMV	2,202	105,561	0.10
Penn West Petroleum	6,400	53,429	0.05
Pioneer Natural Resources	1,966	361,882	0.33
QEP Resources	2,449	75,062	0.07
Repsol	12,185	307,599	0.28
Showa Shell Sekiyu	2,500	25,403	0.02
Southwestern Energy	5,011	197,083	0.18
Tullow Oil	12,838	181,798	0.17
<b>Oil &amp; Gas Services (0.45%)</b>			
AMEC	3,739	67,377	0.06
CGG	2,564	44,446	0.04
FMC Technologies	3,400	177,514	0.16
Fugro - CVA	970	57,895	0.05
Saipem	4,012	86,021	0.08
Superior Energy Services	2,245	59,739	0.06
<b>Other Finance (0.13%)</b>			
Investment Kinnevik - Class B	3,068	142,303	0.13
<b>Packaging &amp; Containers (0.18%)</b>			
Ball	1,900	98,154	0.09
Rexam	11,347	99,699	0.09
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.78%)</b>			
Actelion - Registered	1,576	133,526	0.12
Alfresa Holdings	500	24,832	0.02
AmerisourceBergen	3,300	232,023	0.21
Astellas Pharma	6,300	373,427	0.34
Cardinal Health	4,900	327,369	0.30
Chugai Pharmaceutical	3,400	75,211	0.07
Gilead Sciences	22,021	1,654,878	1.51
Kyowa Hakko Kirin	3,000	33,081	0.03
Merck	933	167,453	0.16
Novo Nordisk - Class B	5,734	1,052,732	0.96
Roche Holding	10,129	2,838,193	2.59
Suzuken	1,000	32,396	0.03
Vertex Pharmaceuticals	3,363	249,871	0.23
Zoetis	7,100	232,099	0.21
<b>Pipelines (0.99%)</b>			
APA Group	11,286	60,582	0.06
Enbridge	11,324	494,632	0.45
ONEOK	3,027	188,219	0.17
Spectra Energy	9,500	338,390	0.31
<b>Real Estate (0.66%)</b>			
Aeon Mall	1,650	46,326	0.04
CapitaLand	32,000	76,794	0.07
CapitaMalls Asia	23,000	35,704	0.03
CBRE Group - Class A	4,200	110,460	0.10
Keppel Land	8,000	21,163	0.02
Mitsui Fudosan	12,000	432,139	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (3.26%)</b>			
American Tower	5,698	454,814	0.42
AvalonBay Communities	1,783	210,804	0.19
Boston Properties	2,248	225,632	0.21
British Land	14,308	149,058	0.14
CapitaMall Trust	28,000	42,246	0.04
CFS Retail Property Trust Group	30,444	52,976	0.05
Dexus Property Group	57,100	51,340	0.05
Digital Realty Trust	1,866	91,658	0.08
Equity Residential	4,913	254,837	0.23
Goodman Group	25,665	108,606	0.10
GPT Group	25,697	78,165	0.07
Hammerson	9,563	79,510	0.07
HCP	6,500	236,080	0.22
Land Securities Group	11,552	184,346	0.17
Liberty Property Trust	2,053	69,535	0.06
Mirvac Group	46,056	69,223	0.06
Plum Creek Timber	2,633	122,461	0.11
Prologis	7,131	263,491	0.24
Segro	10,337	57,183	0.05
Stockland	32,109	103,702	0.09
UDR	3,900	91,065	0.08
Unibail-Rodamco	1,406	360,840	0.33
Vornado Realty Trust	2,448	217,358	0.20
<b>Retail (6.90%)</b>			
Aeon	8,900	120,665	0.11
Canadian Tire - Class A	1,026	96,072	0.09
CarMax	3,300	155,166	0.14
Darden Restaurants	1,900	103,303	0.09
Fast Retailing	800	330,336	0.30
GameStop - Class A	1,600	78,816	0.07
Gap	4,400	171,952	0.16
Hennes & Mauritz - Class B	13,828	637,725	0.58
Inditex	3,108	513,064	0.47
Kingfisher	33,838	215,602	0.20
Kohl's	3,132	177,741	0.16
Marks & Spencer Group	23,072	165,309	0.15
Marui Group	3,000	30,484	0.03
McDonald's	14,551	1,411,884	1.29
McDonald's Holdings Japan	1,000	25,565	0.02
Next	2,317	209,145	0.19
Nordstrom	2,290	141,522	0.13
PVH	1,200	163,224	0.15
Shoppers Drug Mart	2,900	158,824	0.15
Staples	9,600	152,544	0.14
Starbucks	10,907	855,000	0.78
Tiffany & Co	1,932	179,251	0.16
Tim Hortons	2,200	128,356	0.12
TJX	10,378	661,390	0.60
Travis Perkins	3,682	114,160	0.10
Wesfarmers	14,328	564,450	0.52
<b>Savings &amp; Loans (0.07%)</b>			
People's United Financial	5,000	75,600	0.07
<b>Semiconductors (3.48%)</b>			
Analog Devices	4,600	234,278	0.21
Applied Materials	17,000	300,730	0.27
ASML Holding	5,231	490,436	0.45
Lam Research	2,389	130,081	0.12
QUALCOMM	24,700	1,833,975	1.67
Texas Instruments	15,700	689,387	0.63
Tokyo Electron	2,500	137,006	0.13
<b>Software (2.30%)</b>			
Autodesk	3,139	157,986	0.14
CA	4,600	154,790	0.14
Cerner	4,328	241,243	0.22
Dun & Bradstreet	550	67,512	0.06
Intuit	3,983	303,982	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Software (2.30%) (continued)</b>			
Salesforce.com	8,100	447,039	0.41
SAP	13,334	1,144,858	1.05
<b>Telecommunications (6.55%)</b>			
BT Group	114,501	719,502	0.66
Cisco Systems	76,951	1,727,550	1.58
Corning	20,900	372,438	0.34
KDDI	7,700	473,993	0.43
Motorola Solutions	3,500	236,250	0.21
NTT DOCOMO	21,900	359,426	0.33
Rogers Communications - Class B	5,200	235,260	0.21
SBA Communications - Class A	1,842	165,485	0.15
Sprint	14,276	153,467	0.14
Vodafone Group	697,270	2,737,001	2.50
<b>Textile (0.14%)</b>			
Toray Industries	22,000	152,381	0.14
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.29%)</b>			
Hasbro	1,554	85,486	0.08
Mattel	4,900	233,142	0.21
<b>Transportation (2.91%)</b>			
Canadian National Railway	12,154	692,750	0.63
CH Robinson Worldwide	2,350	137,099	0.13
East Japan Railway	5,000	398,649	0.36
Expeditors International of Washington	3,100	137,175	0.13
Koninklijke Vopak	1,157	67,789	0.06
Mitsui OSK Lines	14,000	63,137	0.06
MTR	17,500	66,242	0.06
Nippon Yusen	21,000	67,133	0.06
Norfolk Southern	4,512	418,849	0.38
Toil Holdings	9,033	45,902	0.04
United Parcel Service - Class B	10,388	1,091,571	1.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>109,214,749</b>	<b>99.66</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Household Products (0.27%)</b>			
Henkel & Co	2,559	297,292	0.27
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>297,292</b>	<b>0.27</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Repsol - Rights	12,185	8,328	0.01
<b>Total Rights</b>		<b>8,328</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 90,239,973)</b>		<b>109,520,369</b>	<b>99.94</b>
<b>Other net assets</b>		<b>66,369</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>109,586,738</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.30%)</b>			
Bunge	2,131	174,976	0.30
<b>Airlines (0.08%)</b>			
Southwest Airlines	2,527	47,609	0.08
<b>Apparel (1.53%)</b>			
Gildan Activewear	1,615	86,047	0.15
NIKE - Class B	10,245	805,667	1.38
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.86%)</b>			
Johnson Controls	9,844	504,997	0.86
<b>Banks (7.62%)</b>			
Bank of Nova Scotia	17,305	1,081,949	1.85
BB&T	10,129	378,014	0.65
Comerica	2,624	124,745	0.21
M&T Bank	1,682	195,819	0.34
Northern Trust	3,280	202,999	0.35
Royal Bank of Canada	20,800	1,397,956	2.39
US Bancorp	28,445	1,068,378	1.83
<b>Beverages (0.52%)</b>			
Coca-Cola Enterprises	3,661	161,560	0.28
Green Mountain Coffee Roasters	1,860	140,579	0.24
<b>Building Materials (0.21%)</b>			
Masco	5,269	119,975	0.21
<b>Chemicals (3.77%)</b>			
Air Products & Chemicals	3,014	336,905	0.58
Ecolab	3,895	406,132	0.69
International Flavors & Fragrances	1,199	103,090	0.18
Potash Corporation of Saskatchewan	12,465	410,846	0.70
Praxair	4,238	551,067	0.94
Sherwin-Williams	1,258	230,843	0.40
Sigma-Aldrich	1,745	164,048	0.28
<b>Commercial Services (0.61%)</b>			
FleetCor Technologies	982	115,061	0.20
Iron Mountain	2,004	60,821	0.10
Quanta Services	3,131	98,814	0.17
Robert Half International	1,957	82,175	0.14
<b>Computers (6.67%)</b>			
CGI Group - Class A	3,037	101,586	0.17
Hewlett-Packard	27,727	775,802	1.33
IHS - Class A	862	103,181	0.18
International Business Machines	14,995	2,812,612	4.81
Teradata	2,305	104,854	0.18
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (5.94%)</b>			
Estee Lauder - Class A	3,428	258,197	0.44
Procter & Gamble	39,428	3,209,833	5.50
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.61%)</b>			
LKQ	4,344	142,918	0.24
WW Grainger	839	214,297	0.37
<b>Diversified Financial Services (5.91%)</b>			
American Express	14,032	1,273,123	2.18
BlackRock	1,923	608,572	1.04
Charles Schwab	16,624	432,224	0.74
CME Group	4,562	357,934	0.61
Franklin Resources	5,944	343,147	0.59
IntercontinentalExchange Group	1,641	369,094	0.63
Legg Mason	1,622	70,525	0.12
<b>Electric (0.95%)</b>			
Consolidated Edison	4,222	233,392	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (0.95%) (continued)</b>			
Integrus Energy Group	1,141	62,082	0.11
Northeast Utilities	4,548	192,790	0.33
Pepco Holdings	3,483	66,630	0.11
TransAlta	3	38	0.00
<b>Electronics (2.21%)</b>			
Agilent Technologies	4,836	276,571	0.47
Flextronics International	8,300	64,491	0.11
Mettler-Toledo International	420	101,888	0.17
TE Connectivity	5,914	325,920	0.56
Trimble Navigation	3,758	130,403	0.22
Tyco International	6,668	273,655	0.47
Waters	1,197	119,700	0.21
<b>Food (3.72%)</b>			
Campbell Soup	2,864	123,954	0.21
ConAgra Foods	6,076	204,761	0.35
General Mills	9,239	461,119	0.79
Kellogg	3,702	226,081	0.39
Mondelez International - Class A	24,468	863,720	1.48
Whole Foods Market	5,085	294,066	0.50
<b>Gas (0.59%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	1,781	59,791	0.10
CenterPoint Energy	5,926	137,365	0.23
NiSource	4,561	149,966	0.26
<b>Healthcare Products (1.57%)</b>			
Becton Dickinson & Co	2,804	309,814	0.53
Edwards Lifesciences	1,613	106,071	0.18
Henry Schein	1,205	137,683	0.24
Life Technologies	2,497	189,273	0.32
Patterson	1,246	51,335	0.09
Varian Medical Systems	1,590	123,527	0.21
<b>Healthcare Services (1.92%)</b>			
Aetna	5,392	369,837	0.63
Cigna	4,066	355,694	0.61
WellPoint	4,275	394,967	0.68
<b>Household Products (0.42%)</b>			
Avery Dennison	1,398	70,166	0.12
Clorox	1,904	176,615	0.30
<b>Insurance (3.45%)</b>			
ACE	4,893	506,572	0.87
Chubb	3,691	356,661	0.61
Marsh & McLennan	7,918	382,915	0.66
PartnerRe	681	71,798	0.12
Principal Financial Group	4,246	209,370	0.36
Travelers	5,376	486,743	0.83
<b>Internet (0.52%)</b>			
Rackspace Hosting	1,686	65,973	0.11
Symantec	10,062	237,262	0.41
<b>Iron &amp; Steel (0.42%)</b>			
Nucor	4,580	244,480	0.42
<b>Leisure Time (0.62%)</b>			
Harley-Davidson	3,226	223,368	0.38
Polaris Industries	951	138,504	0.24
<b>Lodging (0.68%)</b>			
Marriott International - Class A	3,566	176,018	0.30
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	2,809	223,175	0.38
<b>Machinery - Diversified (1.59%)</b>			
Cummins	2,572	362,575	0.62
Deere & Co	5,240	478,569	0.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (1.59%) (continued)</b>			
Xylem	2,623	90,756	0.15
<b>Media (2.45%)</b>			
Discovery Communications - Class A	2,116	191,329	0.33
Discovery Communications - Class C	1,273	106,754	0.18
Liberty Global - Class A	3,051	271,508	0.47
Liberty Global - Class C	2,386	201,188	0.34
Scripps Networks Interactive - Class A	1,181	102,050	0.17
Time Warner Cable	4,121	558,395	0.96
<b>Mining (0.60%)</b>			
Agnico Eagle Mines	2,569	67,773	0.11
Kinross Gold	15,943	69,774	0.12
Teck Resources - Class B	8,259	214,929	0.37
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.56%)</b>			
Dover	2,472	238,647	0.41
Ingersoll-Rand	4,199	258,658	0.44
Pall	1,626	138,779	0.24
Parker Hannifin	2,143	275,676	0.47
<b>Office &amp; Business Equipment (0.35%)</b>			
Xerox	16,790	204,334	0.35
<b>Oil &amp; Gas (5.14%)</b>			
ARC Resources	4,576	127,353	0.22
Cenovus Energy	10,867	310,924	0.53
Denbury Resources	5,311	87,260	0.15
Devon Energy	5,550	343,379	0.59
Encana	10,607	191,475	0.33
Energen	1,004	71,033	0.12
EOG Resources	3,913	656,758	1.12
Hess	4,446	369,018	0.63
Noble	3,711	139,051	0.24
Penn West Petroleum	6,870	57,352	0.10
Pioneer Natural Resources	1,989	366,115	0.63
QEP Resources	2,686	82,326	0.14
Southwestern Energy	5,076	199,639	0.34
<b>Oil &amp; Gas Services (0.41%)</b>			
FMC Technologies	3,446	179,916	0.31
Superior Energy Services	2,237	59,526	0.10
<b>Packaging &amp; Containers (0.17%)</b>			
Ball	1,981	102,338	0.17
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.62%)</b>			
AmerisourceBergen	3,300	232,023	0.40
Cardinal Health	4,863	324,897	0.56
Gilead Sciences	22,087	1,659,838	2.84
Vertex Pharmaceuticals	3,345	248,534	0.42
Zoetis	7,147	233,635	0.40
<b>Pipelines (1.75%)</b>			
Enbridge	11,269	493,103	0.84
ONEOK	2,982	185,421	0.32
Spectra Energy	9,626	342,878	0.59
<b>Real Estate (0.18%)</b>			
CBRE Group - Class A	4,028	105,936	0.18
<b>Real Estate Investment Trusts (3.79%)</b>			
American Tower	5,683	453,617	0.78
AvalonBay Communities	1,764	208,558	0.36
Boston Properties	2,185	219,308	0.37
Digital Realty Trust	1,793	88,072	0.15
Equity Residential	4,927	255,564	0.44
HCP	6,565	238,441	0.41
Liberty Property Trust	2,021	68,451	0.12
Plum Creek Timber	2,586	120,275	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (3.79%) (continued)</b>			
Prologis	7,184	265,449	0.45
UDR	3,504	81,818	0.14
Vornado Realty Trust	2,416	214,517	0.37
<b>Retail (7.86%)</b>			
Canadian Tire - Class A	1,082	101,316	0.17
CarMax	3,262	153,379	0.26
Darden Restaurants	1,924	104,608	0.18
GameStop - Class A	1,674	82,461	0.14
Gap	4,386	171,405	0.29
Kohl's	3,063	173,825	0.30
McDonald's	14,373	1,394,612	2.39
Nordstrom	2,285	141,213	0.24
PVH	1,176	159,960	0.27
Shoppers Drug Mart	2,841	155,593	0.27
Staples	9,649	153,323	0.26
Starbucks	10,806	847,082	1.45
Tiffany & Co	1,856	172,200	0.30
Tim Hortons	2,148	125,322	0.22
TJX	10,288	655,654	1.12
<b>Savings &amp; Loans (0.12%)</b>			
People's United Financial	4,669	70,595	0.12
<b>Semiconductors (5.48%)</b>			
Analog Devices	4,467	227,505	0.39
Applied Materials	17,275	305,595	0.52
Lam Research	2,396	130,462	0.22
QUALCOMM	24,745	1,837,316	3.15
Texas Instruments	15,930	699,486	1.20
<b>Software (2.39%)</b>			
Autodesk	3,268	164,479	0.28
CA	4,629	155,766	0.27
Cerner	4,441	247,541	0.42
Dun & Bradstreet	568	69,722	0.12
Intuit	4,065	310,241	0.53
Salesforce.com	8,117	447,977	0.77
<b>Telecommunications (4.93%)</b>			
Cisco Systems	76,816	1,724,519	2.95
Corning	21,000	374,220	0.64
Motorola Solutions	3,430	231,525	0.40
Rogers Communications - Class B	5,213	235,849	0.40
SBA Communications - Class A	1,855	166,653	0.28
Sprint	14,021	150,726	0.26
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.56%)</b>			
Hasbro	1,634	89,886	0.15
Mattel	4,977	236,806	0.41
<b>Transportation (4.21%)</b>			
Canadian National Railway	12,088	688,987	1.18
CH Robinson Worldwide	2,249	131,207	0.22
Expeditors International of Washington	3,028	133,969	0.23
Norfolk Southern	4,488	416,621	0.71
United Parcel Service - Class B	10,378	1,090,520	1.87
<b>Total Common Stocks</b>		<b>58,350,813</b>	<b>99.86</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 49,529,585)</b>		<b>58,350,813</b>	<b>99.86</b>
<b>Other net assets</b>		<b>79,245</b>	<b>0.14</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>58,430,058</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI Europe &amp; Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.43%)</b>			
JCDecaux	557	16,693	0.12
WPP	11,108	184,250	1.31
<b>Airlines (0.16%)</b>			
easyJet	1,191	21,988	0.16
<b>Apparel (1.14%)</b>			
Adidas	1,730	160,267	1.14
<b>Auto Manufacturers (0.66%)</b>			
Renault	1,595	93,228	0.66
<b>Banks (6.47%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	47,658	426,444	3.03
Natixis	8,298	35,466	0.25
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	12,639	121,106	0.86
Standard Chartered	20,106	328,667	2.33
<b>Building Materials (2.44%)</b>			
CRH	6,055	110,806	0.79
HeidelbergCement	1,198	66,070	0.47
Holcim - Registered	1,876	102,183	0.73
Imerys	276	17,446	0.12
Sika	18	46,576	0.33
<b>Chemicals (3.56%)</b>			
Akzo Nobel	2,014	113,469	0.80
Johnson Matthey	1,635	64,459	0.46
K+S - Registered	1,347	30,139	0.21
Linde	1,535	233,396	1.66
Novozymes - Class B	1,961	60,168	0.43
<b>Commercial Services (0.90%)</b>			
Intertek Group	1,372	51,914	0.37
SGS - Registered	45	75,350	0.53
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.26%)</b>			
Beiersdorf	817	60,164	0.43
L'Oreal	2,018	257,699	1.83
<b>Diversified Financial Services (0.38%)</b>			
Investec	4,680	24,616	0.18
Schroders	918	28,666	0.20
<b>Electric (1.24%)</b>			
Red Electrica	925	44,862	0.32
SSE	7,876	129,694	0.92
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.62%)</b>			
Legrand	2,165	86,730	0.62
<b>Electronics (1.73%)</b>			
Koninklijke Philips	7,951	211,854	1.50
Rexel	1,686	32,161	0.23
<b>Energy - Alternate Sources (0.19%)</b>			
Enel Green Power	14,955	27,383	0.19
<b>Engineering &amp; Construction (2.52%)</b>			
Aeroports de Paris	257	21,202	0.15
Aker Solutions	1,419	18,400	0.13
Ferrovial	3,437	48,341	0.34
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	320	17,405	0.12
Hochtief	225	13,964	0.10
Skanska - Class B	3,301	49,011	0.35
Vinci	3,918	186,967	1.33
<b>Food (4.74%)</b>			
Casino Guichard Perrachon	486	40,712	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe &amp; Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (4.74%) (continued)</b>			
Danone	4,657	243,654	1.73
Distribuidora Internacional de Alimentacion	5,212	33,878	0.24
J Sainsbury	9,766	42,845	0.31
Koninklijke Ahold	8,325	108,641	0.77
Lindt & Spruengli	7	22,968	0.16
Lindt & Spruengli - Registered	1	39,250	0.28
Metro	1,133	39,882	0.28
Tate & Lyle	3,964	38,546	0.27
WM Morrison Supermarkets	18,224	57,171	0.41
<b>Forest Products &amp; Paper (1.40%)</b>			
Stora Enso - Class R	4,836	35,278	0.25
Svenska Cellulosa - Class B	4,763	106,562	0.75
UPM-Kymmene	4,553	55,911	0.40
<b>Gas (2.53%)</b>			
National Grid	30,448	288,388	2.05
Snam	16,515	67,150	0.48
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.63%)</b>			
Sandvik	8,664	88,794	0.63
<b>Household Products (2.92%)</b>			
Henkel & Co	1,059	80,103	0.57
Reckitt Benckiser Group	5,357	308,618	2.19
Societe BIC	248	22,087	0.16
<b>Insurance (11.74%)</b>			
Allianz - Registered	3,794	494,548	3.51
AXA	14,908	301,291	2.14
Delta Lloyd	1,551	27,980	0.20
ING Groep - CVA	31,827	321,453	2.28
Legal & General Group	48,988	131,130	0.93
Prudential	21,232	341,970	2.43
RSA Insurance Group	31,272	34,355	0.25
<b>Lodging (0.80%)</b>			
Accor	1,279	43,870	0.31
Whitbread	1,519	68,485	0.49
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.23%)</b>			
Atlas Copco - Class A	5,527	111,352	0.79
Atlas Copco - Class B	3,351	61,794	0.44
<b>Machinery - Diversified (0.46%)</b>			
CNH Industrial	7,798	64,606	0.46
<b>Media (1.37%)</b>			
Reed Elsevier - GB	9,839	106,317	0.75
Reed Elsevier - NL	5,652	87,041	0.62
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (1.44%)</b>			
Assa Abloy - Class B	2,751	105,626	0.75
SKF - Class B	3,244	61,838	0.44
Vallourec	909	35,996	0.25
<b>Mining (0.57%)</b>			
Fresnillo	1,533	13,737	0.10
Norsk Hydro	10,256	33,210	0.23
Umicore	989	33,581	0.24
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.01%)</b>			
Alfa Laval	2,658	49,556	0.35
Invensys	5,596	34,203	0.24
Orkla	6,090	34,472	0.25
Sulzer - Registered	204	23,954	0.17
<b>Oil &amp; Gas (5.22%)</b>			
BG Group	28,296	441,291	3.14
Galp Energia	2,694	32,099	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe &amp; Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (5.22%) (continued)</b>			
Neste Oil	1,011	14,528	0.10
OMV	1,241	43,174	0.31
Repsol	6,861	125,694	0.89
Tullow Oil	7,579	77,888	0.55
<b>Oil &amp; Gas Services (0.77%)</b>			
AMEC	2,497	32,654	0.23
CGG	1,372	17,260	0.12
Fugro - CVA	593	25,686	0.18
Salpem	2,132	33,174	0.24
<b>Other Finance (0.58%)</b>			
Exor	777	22,463	0.16
Investment Kinnevik - Class B	1,756	59,109	0.42
<b>Packaging &amp; Containers (0.31%)</b>			
Rexam	6,798	43,347	0.31
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (12.41%)</b>			
Actelion - Registered	876	53,862	0.38
Merck	556	72,419	0.51
Novo Nordisk - Class B	3,293	438,751	3.12
Roche Holding	5,813	1,182,068	8.40
<b>Real Estate Investment Trusts (2.48%)</b>			
British Land	8,452	63,900	0.45
Hammerson	6,131	36,994	0.26
Land Securities Group	6,628	76,758	0.55
Segro	6,332	25,420	0.18
Unibail-Rodamco	787	146,579	1.04
<b>Retail (5.45%)</b>			
Hennes & Mauritz - Class B	7,885	263,902	1.87
Inditex	1,813	217,197	1.54
Kingfisher	19,093	88,285	0.63
Marks & Spencer Group	13,158	68,418	0.49
Next	1,301	85,225	0.61
Travis Perkins	1,952	43,922	0.31
<b>Semiconductors (1.43%)</b>			
ASML Holding	2,966	201,807	1.43
<b>Software (3.36%)</b>			
SAP	7,601	473,618	3.36
<b>Telecommunications (10.24%)</b>			
BT Group	65,580	299,062	2.12
Vodafone Group	401,195	1,142,868	8.12
<b>Transportation (0.18%)</b>			
Koninklijke Vopak	610	25,937	0.18
<b>Total Common Stocks</b>		<b>13,937,366</b>	<b>98.97</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Household Products (0.87%)</b>			
Henkel & Co	1,446	121,912	0.87
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>121,912</b>	<b>0.87</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>			
Repsol - Rights	6,861	3,403	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe &amp; Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Rights	3,403	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 10,982,953)	14,062,681	99.86
Other net assets	19,184	0.14
TOTAL NET ASSETS	14,081,865	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Apparel (0.23%)</b>			
Asics	1,700	29,033	0.23
<b>Auto Manufacturers (3.50%)</b>			
Fuji Heavy Industries	6,100	174,982	1.39
Hino Motors	3,000	47,153	0.37
Nissan Motor	26,000	218,677	1.74
<b>Auto Parts &amp; Equipment (4.76%)</b>			
Aisin Seiki	2,000	81,252	0.65
Denso	5,100	269,302	2.14
NGK Insulators	3,000	57,029	0.45
Stanley Electric	1,500	34,366	0.27
Sumitomo Electric Industries	7,900	131,836	1.05
Toyoda Gosei	700	16,297	0.13
Toyota Boshoku	700	8,744	0.07
<b>Banks (21.28%)</b>			
Bank of Kyoto	3,000	25,061	0.20
Mitsubishi UFJ Financial Group	133,600	882,150	7.01
National Australia Bank	24,612	766,926	6.09
Shizuoka Bank	6,000	64,050	0.51
Westpac Banking	32,438	939,688	7.47
<b>Building Materials (1.51%)</b>			
Boral	8,077	34,468	0.27
Daikin Industries	2,500	155,797	1.24
<b>Chemicals (4.87%)</b>			
Asahi Kasei	13,000	101,917	0.81
Hitachi Chemical	1,100	17,551	0.14
JSR	1,900	36,805	0.29
Kaneka	3,000	19,695	0.16
Kansai Paint	2,000	29,590	0.23
Nitto Denko	1,700	71,733	0.57
Shin-Etsu Chemical	4,300	251,196	1.99
Sumitomo Chemical	16,000	62,718	0.50
Teijin	10,000	22,263	0.18
<b>Commercial Services (2.91%)</b>			
Benesse Holdings	700	28,139	0.22
Brambles	16,347	133,817	1.06
Dai Nippon Printing	6,000	63,708	0.51
Recall Holdings	894	3,247	0.03
Toppan Printing	6,000	48,009	0.38
Transurban Group	14,628	89,515	0.71
<b>Computers (0.63%)</b>			
Nomura Research Institute	1,000	31,540	0.25
NTT Data	1,300	47,990	0.38
<b>Distribution &amp; Wholesale (2.83%)</b>			
Hitachi High-Technologies	700	17,589	0.14
Mitsubishi	14,700	282,098	2.24
Toyota Tsusho	2,300	56,961	0.45
<b>Diversified Financial Services (1.96%)</b>			
AEON Financial Service	700	18,781	0.15
Hong Kong Exchanges and Clearing	11,470	191,272	1.52
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	6,000	36,820	0.29
<b>Electric (1.78%)</b>			
AGL Energy	5,878	79,039	0.63
Origin Energy	11,515	144,948	1.15
<b>Electronics (4.00%)</b>			
Ibiden	1,200	22,446	0.18
Kyocera	3,400	169,830	1.35
Murata Manufacturing	2,100	186,613	1.48
Omron	2,100	92,807	0.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electronics (4.00%) (continued)</b>			
Yaskawa Electric	2,000	31,645	0.25
<b>Engineering &amp; Construction (1.21%)</b>			
Auckland International Airport	11,030	32,046	0.25
Chiyoda	2,000	29,038	0.23
Shimizu	6,000	30,313	0.24
Sydney Airport	8,560	29,101	0.23
WorleyParsons	2,169	32,212	0.26
<b>Entertainment (0.21%)</b>			
Toho	1,200	26,408	0.21
<b>Food (3.69%)</b>			
Ajinomoto	6,000	86,884	0.69
Kikkoman	2,000	37,791	0.30
Metcash	9,249	26,148	0.21
Seven & I Holdings	7,900	314,181	2.49
<b>Gas (1.60%)</b>			
Osaka Gas	20,000	78,588	0.62
Tokyo Gas	25,000	123,210	0.98
<b>Healthcare Products (0.38%)</b>			
Systemx	800	47,267	0.38
<b>Healthcare Services (0.90%)</b>			
Ramsay Health Care	1,391	53,835	0.43
Sonic Healthcare	4,002	59,363	0.47
<b>Home Builders (1.98%)</b>			
Daiwa House Industry	6,000	116,169	0.92
Sekisui Chemical	4,000	49,094	0.39
Sekisui House	6,000	83,916	0.67
<b>Home Furnishings (3.98%)</b>			
Panasonic	23,100	269,011	2.14
Sharp	15,000	47,667	0.38
Sony	10,600	184,155	1.46
<b>Insurance (2.39%)</b>			
Insurance Australia Group	22,964	119,571	0.95
NKSJ Holdings	3,500	97,369	0.77
T&D Holdings	6,000	83,859	0.67
<b>Iron &amp; Steel (0.22%)</b>			
Hitachi Metals	2,000	28,276	0.22
<b>Leisure Time (0.55%)</b>			
Yamaha	1,600	25,407	0.20
Yamaha Motor	2,900	43,512	0.35
<b>Lodging (0.24%)</b>			
City Developments	4,000	30,413	0.24
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.77%)</b>			
Hitachi Construction Machinery	1,100	23,496	0.19
Komatsu	9,800	199,254	1.58
<b>Mining (0.74%)</b>			
Alumina	27,462	27,394	0.22
Sumitomo Metal Mining	5,000	65,506	0.52
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.03%)</b>			
FUJIFILM Holdings	4,800	136,138	1.08
Konica Minolta	5,000	49,903	0.40
Nikon	3,600	68,811	0.55
<b>Oil &amp; Gas (1.10%)</b>			
Inpex	9,200	117,992	0.94
Showa Shell Sekiyu	2,000	20,323	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.05%)</b>			
Alfresa Holdings	400	19,866	0.16
Astellas Pharma	4,500	266,733	2.12
Chugai Pharmaceutical	2,400	53,090	0.42
Kyowa Hakko Kirin	2,000	22,054	0.17
Suzuken	700	22,677	0.18
<b>Pipelines (0.37%)</b>			
APA Group	8,595	46,137	0.37
<b>Real Estate (3.70%)</b>			
Aeon Mall	1,210	33,973	0.27
CapitaLand	27,000	64,795	0.51
CapitaMalls Asia	14,000	21,733	0.17
Keppel Land	8,000	21,163	0.17
Mitsui Fudosan	9,000	324,104	2.58
<b>Real Estate Investment Trusts (3.07%)</b>			
CapitaMall Trust	25,000	37,720	0.30
CFS Retail Property Trust Group	22,277	38,764	0.31
Dexus Property Group	48,290	43,419	0.35
Goodman Group	17,877	75,650	0.60
GPT Group	18,117	55,108	0.44
Mirvac Group	37,867	56,915	0.45
Stockland	24,216	78,210	0.62
<b>Retail (6.26%)</b>			
Aeon	6,400	86,770	0.69
Fast Retailing	600	247,752	1.97
Marui Group	2,300	23,371	0.19
McDonald's Holdings Japan	700	17,896	0.14
Wesfarmers	10,457	412,010	3.27
<b>Semiconductors (0.78%)</b>			
Tokyo Electron	1,800	98,644	0.78
<b>Telecommunications (4.83%)</b>			
KDDI	5,600	344,722	2.74
NTT DOCOMO	16,000	262,594	2.09
<b>Textile (0.83%)</b>			
Toray Industries	15,000	103,896	0.83
<b>Transportation (3.80%)</b>			
East Japan Railway	3,500	279,054	2.22
Mitsui OSK Lines	11,000	49,607	0.39
MTR	15,500	58,672	0.47
Nippon Yusen	17,000	54,346	0.43
Toll Holdings	7,175	36,461	0.29
<b>Total Common Stocks</b>		<b>12,578,620</b>	<b>99.94</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 10,928,763)</b>		<b>12,578,620</b>	<b>99.94</b>
<b>Other net assets</b>		<b>7,249</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>12,585,869</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in JPY)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Commercial Services (1.30%)</b>			
Benesse Holdings	2,100	8,872,500	1.30
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.97%)</b>			
Mitsubishi Logistics	4,000	6,644,000	0.97
<b>Electric (20.83%)</b>			
Chubu Electric Power	19,000	25,821,000	3.79
Chugoku Electric Power	8,700	14,233,200	2.09
Hokkaido Electric Power	5,400	6,528,600	0.96
Hokuriku Electric Power	5,000	7,135,000	1.05
Kansai Electric Power	20,800	25,147,200	3.69
Kyushu Electric Power	12,600	16,909,200	2.48
Shikoku Electric Power	5,300	8,347,500	1.23
Tohoku Electric Power	13,300	15,733,900	2.31
Tokyo Electric Power	42,600	22,024,200	3.23
<b>Gas (9.64%)</b>			
Osaka Gas	55,000	22,715,000	3.34
Toho Gas	12,000	6,144,000	0.90
Tokyo Gas	71,000	36,778,000	5.40
<b>Telecommunications (66.22%)</b>			
KDDI	15,900	102,873,000	15.11
Nippon Telegraph & Telephone	10,000	56,600,000	8.31
NTT DOCOMO	41,000	70,725,000	10.38
SoftBank	24,000	220,800,000	32.42
<b>Transportation (0.99%)</b>			
Kamigumi	7,000	6,748,000	0.99
<b>Total Common Stocks</b>		<b>680,779,300</b>	<b>99.95</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 401,111,740)</b>		<b>680,779,300</b>	<b>99.95</b>
<b>Other net assets</b>		<b>323,477</b>	<b>0.05</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>681,102,777</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Commercial Services (1.83%)</b>			
International Container Terminal Services	21,890	50,308	0.62
Jasa Marga Persero	55,500	21,548	0.27
Jiangsu Expressway - Class H	32,000	39,331	0.49
Zhejiang Expressway - Class H	38,000	35,923	0.45
<b>Diversified Financial Services (0.78%)</b>			
COSCO Pacific	45,385	62,279	0.78
<b>Electric (14.98%)</b>			
CLP Holdings	47,000	371,575	4.63
Korea Electric Power	6,810	224,236	2.80
Power Assets Holdings	37,000	294,187	3.67
Reliance Infrastructure - GDR -	840	17,345	0.21
Tenaga Nasional	74,800	259,876	3.24
YTL Power International	59,500	34,332	0.43
<b>Engineering &amp; Construction (2.93%)</b>			
Airports of Thailand	11,300	54,506	0.68
Beijing Capital International Airport - Class H	50,000	39,142	0.49
Cheung Kong Infrastructure Holdings	16,000	101,009	1.26
Malaysia Airports Holdings	14,509	39,866	0.50
<b>Gas (12.14%)</b>			
China Gas Holdings	50,000	73,513	0.92
China Resources Gas Group	24,000	83,572	1.04
ENN Energy Holdings	20,000	147,928	1.84
GAIL India - GDR - Registered	1,418	47,134	0.59
Hong Kong & China Gas	152,900	350,613	4.37
Korea Gas	736	46,447	0.58
Perusahaan Gas Negara Persero	291,500	107,187	1.34
Petronas Gas	15,800	117,119	1.46
<b>Healthcare Services (1.33%)</b>			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	8,200	29,321	0.37
IHH Healthcare	65,600	77,306	0.96
<b>Holding Companies - Diversified Operations (2.16%)</b>			
China Merchants Holdings International	30,000	109,496	1.37
YTL	128,800	63,702	0.79
<b>Telecommunications (57.27%)</b>			
Advanced Info Service - Registered	27,600	167,565	2.09
Asia Pacific Telecom	43,000	22,291	0.28
Axiata Group	67,500	142,192	1.77
China Communications Services - Class H	64,000	39,620	0.49
China Mobile	160,500	1,664,253	20.75
China Telecom - Class H	368,000	186,047	2.32
China Unicom Hong Kong	126,000	188,502	2.35
Chunghwa Telecom	101,000	315,503	3.93
DiGi.Com	92,400	139,919	1.75
Far EasTone Telecommunications	43,000	94,502	1.18
Globe Telecom	895	33,072	0.41
HKT Trust and HKT	59,000	58,287	0.73
KT	800	23,916	0.30
LG Uplus	5,720	58,285	0.73
Maxis	59,600	132,283	1.65
PCCW	108,000	48,333	0.60
Philippine Long Distance Telephone	1,140	68,478	0.85
Singapore Telecommunications	211,000	611,643	7.63
Singapore Telecommunications 10	1,000	2,883	0.04
SK Telecom	262	57,100	0.71
StarHub	16,000	54,364	0.68
Taiwan Mobile	44,000	142,171	1.77
Telekom Malaysia	28,300	47,951	0.60
Telekomunikasi Indonesia Persero	1,210,000	213,763	2.67
Tower Bersama Infrastructure	43,000	20,493	0.26
True - Class A	134,000	30,584	0.38
XL Axiata	66,500	28,414	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity/ Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (1.18%)</b>			
Hutchison Port Holdings Trust - Class U	140,000	94,500	1.18
<b>Water (1.46%)</b>			
Beijing Enterprises Water Group	84,000	52,759	0.66
Guangdong Investment	66,000	64,521	0.80
<b>Total Common Stocks</b>		<b>7,702,975</b>	<b>96.06</b>
<b>Warrants</b>			
<b>Commercial Services (0.34%)</b>			
Adani Ports and Special Economic Zone	11,000	27,500	0.34
<b>Electric (1.06%)</b>			
Power Grid Corporation of India	29,200	47,213	0.59
Tata Power	25,400	37,554	0.47
<b>Healthcare Services (0.38%)</b>			
Apollo Hospitals Enterprise	2,000	30,636	0.38
<b>Telecommunications (0.39%)</b>			
Reliance Communications	15,000	31,350	0.39
<b>Total Warrants</b>		<b>174,253</b>	<b>2.17</b>
<b>Zero Coupon Bonds</b>			
<b>Diversified Financial Services (1.61%)</b>			
Credit Suisse 15/10/2014	18,100	48,838	0.61
Credit Suisse 27/10/2014	15,000	80,087	1.00
<b>Total Zero Coupon Bonds</b>		<b>128,925</b>	<b>1.61</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 7,485,330)</b>		<b>8,006,153</b>	<b>99.84</b>
<b>Other net assets</b>		<b>12,711</b>	<b>0.16</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>8,018,864</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Commercial Services (1.87%)</b>			
Abertis Infraestructuras	2,291	37,000	0.94
Atlantia	2,233	36,420	0.93
<b>Electric (22.45%)</b>			
E.ON	10,772	144,507	3.68
EDP - Energias de Portugal	12,011	32,069	0.82
Electricite de France	1,404	36,062	0.92
Enel	39,304	124,751	3.17
Fortum	2,678	44,535	1.13
GDF Suez	7,930	135,563	3.45
Iberdrola	28,148	130,466	3.32
Red Electrica	634	30,749	0.78
RWE	2,904	77,261	1.96
SSE	5,740	94,520	2.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	8,851	32,147	0.82
<b>Engineering &amp; Construction (0.67%)</b>			
Aeroports de Paris	175	14,437	0.37
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	222	12,075	0.30
<b>Gas (11.44%)</b>			
Centrica	30,584	127,818	3.25
Enagas	1,118	21,236	0.54
Gas Natural SDG	2,121	39,652	1.01
National Grid	22,279	211,016	5.37
Snam	12,279	49,926	1.27
<b>Internet (0.57%)</b>			
Iliad	151	22,484	0.57
<b>Telecommunications (58.47%)</b>			
Belgacom	899	19,333	0.49
BT Group	47,227	215,367	5.48
Deutsche Telekom - Registered	17,285	214,853	5.47
Elisa	855	16,467	0.42
Inmarsat	2,702	24,553	0.62
Koninklijke KPN	19,365	45,372	1.15
Millicom International Cellular	369	28,153	0.72
Orange	11,024	99,216	2.52
Portugal Telecom - Registered	3,724	11,768	0.30
Swisscom - Registered	140	53,796	1.37
TDC	4,896	34,520	0.88
Tele2 - Class B	1,907	15,698	0.40
Telecom Italia	59,015	42,550	1.08
Telecom Italia - Rsp	36,843	20,964	0.53
Telefonica	24,416	288,963	7.35
Telefonica Deutschland Holding	1,736	10,416	0.26
Telekom Austria	1,268	6,979	0.18
Telenor	4,129	71,420	1.82
TeliaSonera	14,251	86,230	2.19
Vivendi	7,195	137,820	3.51
Vodafone Group	289,190	823,804	20.96
Ziggo	906	30,079	0.77
<b>Transportation (1.09%)</b>			
Groupe Eurotunnel - Registered	3,215	24,562	0.63
Koninklijke Vopak	425	18,071	0.46
<b>Water (2.75%)</b>			
Severn Trent	1,426	29,224	0.74
Suez Environnement	1,669	21,739	0.55
United Utilities Group	4,026	32,494	0.83
Veolia Environnement	2,084	24,706	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Common Stocks	3,903,811	99.31
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 3,530,691)</b>	<b>3,903,811</b>	<b>99.31</b>
Other net assets	27,290	0.69
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>3,931,101</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Mining (99.50%)</b>			
Alkane Resources	2,789,263	848,440	11.38
Avalon Rare Metals	769,808	420,225	5.63
Canada Carbon	360,310	72,910	0.98
China Rare Earth Holdings	8,379,865	1,167,210	15.65
Frontier Rare Earths	496,384	182,202	2.44
Great Western Minerals Group	3,100,300	204,255	2.74
Greenland Minerals & Energy	3,157,790	579,149	7.77
Lynas	4,986,085	1,315,936	17.65
Medallion Resources	398,668	78,796	1.06
Molycorp	273,694	1,538,160	20.63
Northern Minerals	1,647,793	272,726	3.66
Quest Rare Minerals	460,457	221,019	2.96
Rare Element Resources	334,140	517,917	6.95
<b>Total Common Stocks</b>		<b>7,418,945</b>	<b>99.50</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 12,765,107)</b>		<b>7,418,945</b>	<b>99.50</b>
<b>Other net assets</b>		<b>37,640</b>	<b>0.50</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>7,456,585</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.54%)</b>			
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/12/2014	69,000	69,057	1.23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/12/2014	75,000	74,977	1.34
United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2014	94,000	96,284	1.72
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/01/2015	77,000	77,063	1.38
United States Treasury Note/Bond 0.250% 31/01/2015	78,000	78,064	1.40
United States Treasury Note/Bond 2.250% 31/01/2015	95,000	97,115	1.74
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/02/2015	81,000	81,057	1.45
United States Treasury Note/Bond 4.000% 15/02/2015	74,000	77,139	1.38
United States Treasury Note/Bond 11.250% 15/02/2015	22,000	24,709	0.44
United States Treasury Note/Bond 0.250% 28/02/2015	78,000	78,049	1.40
United States Treasury Note/Bond 2.375% 28/02/2015	97,000	99,429	1.78
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/03/2015	77,000	77,159	1.38
United States Treasury Note/Bond 0.250% 31/03/2015	76,000	76,042	1.36
United States Treasury Note/Bond 2.500% 31/03/2015	94,000	96,669	1.73
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/04/2015	82,000	82,189	1.47
United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/04/2015	79,000	78,907	1.41
United States Treasury Note/Bond 2.500% 30/04/2015	95,000	97,868	1.75
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/05/2015	76,000	76,047	1.36
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/05/2015	72,000	75,831	1.36
United States Treasury Note/Bond 0.250% 31/05/2015	76,000	76,036	1.36
United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2015	89,000	91,368	1.63
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/06/2015	76,000	76,160	1.36
United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/06/2015	79,000	79,163	1.42
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2015	86,000	88,083	1.57
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/07/2015	72,000	72,003	1.29
United States Treasury Note/Bond 0.250% 31/07/2015	77,000	76,997	1.38
United States Treasury Note/Bond 1.750% 31/07/2015	85,000	86,982	1.55
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/08/2015	72,000	71,972	1.29
United States Treasury Note/Bond 4.250% 15/08/2015	67,000	71,279	1.27
United States Treasury Note/Bond 10.625% 15/08/2015	7,000	8,165	0.15
United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/08/2015	72,000	72,110	1.29
United States Treasury Note/Bond 1.250% 31/08/2015	83,000	84,319	1.51
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/09/2015	70,000	69,943	1.25
United States Treasury Note/Bond 0.250% 30/09/2015	75,000	74,933	1.34
United States Treasury Note/Bond 1.250% 30/09/2015	81,000	82,313	1.47
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/10/2015	70,000	69,910	1.25
United States Treasury Note/Bond 0.250% 31/10/2015	70,000	69,902	1.25
United States Treasury Note/Bond 1.250% 31/10/2015	77,000	78,275	1.40
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/11/2015	72,000	72,042	1.29
United States Treasury Note/Bond 4.500% 15/11/2015	54,000	58,174	1.04
United States Treasury Note/Bond 9.875% 15/11/2015	14,000	16,476	0.29
United States Treasury Note/Bond 0.250% 30/11/2015	73,000	72,855	1.30
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/11/2015	81,000	82,566	1.48
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/12/2015	69,000	68,846	1.23
United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2015	84,000	86,887	1.55
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/01/2016	70,000	69,973	1.25
United States Treasury Note/Bond 2.000% 31/01/2016	74,000	76,428	1.37
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/02/2016	69,000	68,935	1.23
United States Treasury Note/Bond 4.500% 15/02/2016	45,000	48,892	0.87
United States Treasury Note/Bond 9.250% 15/02/2016	9,000	10,671	0.19
United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2016	32,000	33,167	0.59
United States Treasury Note/Bond 2.625% 29/02/2016	28,000	29,330	0.52
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/03/2016	70,000	69,891	1.25
United States Treasury Note/Bond 2.250% 31/03/2016	48,000	49,916	0.89
United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/03/2016	37,000	38,596	0.69
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/04/2016	68,000	67,639	1.21
United States Treasury Note/Bond 2.000% 30/04/2016	54,000	55,865	1.00
United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/04/2016	27,500	28,849	0.52
United States Treasury Note/Bond 0.250% 15/05/2016	71,000	70,562	1.26
United States Treasury Note/Bond 5.125% 15/05/2016	35,000	38,787	0.69
United States Treasury Note/Bond 7.250% 15/05/2016	29,000	33,576	0.60
United States Treasury Note/Bond 1.750% 31/05/2016	53,000	54,536	0.97
United States Treasury Note/Bond 3.250% 31/05/2016	33,000	35,142	0.63
United States Treasury Note/Bond 0.500% 15/06/2016	73,000	72,926	1.30
United States Treasury Note/Bond 1.500% 30/06/2016	70,500	72,125	1.29
United States Treasury Note/Bond 3.250% 30/06/2016	39,000	41,608	0.74
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/07/2016	72,000	72,090	1.29
United States Treasury Note/Bond 1.500% 31/07/2016	76,000	77,734	1.39
United States Treasury Note/Bond 3.250% 31/07/2016	47,000	50,191	0.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (99.54%) (continued)</b>			
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/08/2016	70,000	70,016	1.25
United States Treasury Note/Bond 4.875% 15/08/2016	37,000	41,105	0.73
United States Treasury Note/Bond 1.000% 31/08/2016	76,000	76,712	1.37
United States Treasury Note/Bond 3.000% 31/08/2016	52,000	55,234	0.99
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/09/2016	70,000	70,416	1.26
United States Treasury Note/Bond 1.000% 30/09/2016	75,000	75,644	1.35
United States Treasury Note/Bond 3.000% 30/09/2016	53,000	56,329	1.01
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/10/2016	66,000	65,876	1.18
United States Treasury Note/Bond 1.000% 31/10/2016	78,000	78,591	1.40
United States Treasury Note/Bond 3.125% 31/10/2016	60,000	64,022	1.14
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/11/2016	67,000	66,796	1.19
United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/11/2016	40,000	44,400	0.79
United States Treasury Note/Bond 7.500% 15/11/2016	25,000	29,789	0.53
United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/11/2016	77,000	77,247	1.38
United States Treasury Note/Bond 2.750% 30/11/2016	55,000	58,141	1.04
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>5,569,161</b>	<b>99.54</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 5,566,884)</b>		<b>5,569,161</b>	<b>99.54</b>
<b>Other net assets</b>		<b>25,629</b>	<b>0.46</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>5,594,790</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.48%)</b>			
United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/12/2016	95,000	95,208	2.36
United States Treasury Note/Bond 3.250% 31/12/2016	61,000	65,427	1.63
United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/01/2017	96,500	96,591	2.40
United States Treasury Note/Bond 3.125% 31/01/2017	77,000	82,318	2.04
United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2017	44,000	49,074	1.22
United States Treasury Note/Bond 0.875% 28/02/2017	96,000	95,993	2.38
United States Treasury Note/Bond 3.000% 28/02/2017	63,000	67,134	1.67
United States Treasury Note/Bond 1.000% 31/03/2017	93,000	93,203	2.31
United States Treasury Note/Bond 3.250% 31/03/2017	63,900	68,673	1.71
United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/04/2017	102,000	101,697	2.53
United States Treasury Note/Bond 3.125% 30/04/2017	59,000	63,162	1.57
United States Treasury Note/Bond 4.500% 15/05/2017	35,000	39,058	0.97
United States Treasury Note/Bond 8.750% 15/05/2017	25,000	31,420	0.78
United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/05/2017	97,000	95,734	2.38
United States Treasury Note/Bond 2.750% 31/05/2017	58,000	61,408	1.53
United States Treasury Note/Bond 0.750% 30/06/2017	93,000	92,019	2.29
United States Treasury Note/Bond 2.500% 30/06/2017	58,000	60,864	1.51
United States Treasury Note/Bond 0.500% 31/07/2017	89,000	87,130	2.16
United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/07/2017	64,000	66,875	1.66
United States Treasury Note/Bond 4.750% 15/08/2017	43,000	48,580	1.21
United States Treasury Note/Bond 8.875% 15/08/2017	13,000	16,587	0.41
United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/08/2017	101,000	99,106	2.46
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2017	75,000	76,992	1.91
United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/09/2017	88,000	86,171	2.14
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2017	66,000	67,686	1.68
United States Treasury Note/Bond 0.750% 31/10/2017	84,000	82,478	2.05
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2017	76,000	77,900	1.93
United States Treasury Note/Bond 4.250% 15/11/2017	50,000	55,672	1.38
United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/11/2017	99,000	96,525	2.40
United States Treasury Note/Bond 2.250% 30/11/2017	63,000	65,382	1.62
United States Treasury Note/Bond 0.750% 31/12/2017	89,000	87,025	2.16
United States Treasury Note/Bond 2.750% 31/12/2017	49,000	51,787	1.29
United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/01/2018	66,000	64,742	1.61
United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2018	45,000	47,320	1.18
United States Treasury Note/Bond 3.500% 15/02/2018	66,000	71,651	1.78
United States Treasury Note/Bond 0.750% 28/02/2018	88,000	85,683	2.13
United States Treasury Note/Bond 2.750% 28/02/2018	36,000	38,033	0.94
United States Treasury Note/Bond 0.750% 31/03/2018	77,000	74,810	1.86
United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/03/2018	43,500	46,107	1.15
United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/04/2018	90,000	86,794	2.16
United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/04/2018	35,000	36,736	0.91
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/05/2018	35,000	38,577	0.96
United States Treasury Note/Bond 9.125% 15/05/2018	8,000	10,613	0.26
United States Treasury Note/Bond 1.000% 31/05/2018	92,000	89,987	2.24
United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/05/2018	34,000	35,294	0.88
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2018	78,000	77,409	1.92
United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/06/2018	40,000	41,484	1.03
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/07/2018	94,000	93,155	2.31
United States Treasury Note/Bond 2.250% 31/07/2018	29,000	29,895	0.74
United States Treasury Note/Bond 4.000% 15/08/2018	40,000	44,366	1.10
United States Treasury Note/Bond 1.500% 31/08/2018	141,000	140,284	3.48
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2018	158,000	156,074	3.88
United States Treasury Note/Bond 1.250% 31/10/2018	99,000	97,059	2.41
United States Treasury Note/Bond 1.750% 31/10/2018	35,500	35,655	0.89
United States Treasury Note/Bond 3.750% 15/11/2018	81,000	88,891	2.21
United States Treasury Note/Bond 9.000% 15/11/2018	9,000	12,111	0.30
United States Treasury Note/Bond 1.250% 30/11/2018	99,000	96,881	2.41
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/11/2018	41,000	40,385	1.00
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>4,004,875</b>	<b>99.48</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 4,049,511)</b>		<b>4,004,875</b>	<b>99.48</b>
<b>Other net assets</b>		<b>20,911</b>	<b>0.52</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>4,025,786</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.37%)</b>			
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/12/2018	42,200	41,498	1.90
United States Treasury Note/Bond 1.250% 31/01/2019	63,300	61,732	2.83
United States Treasury Note/Bond 2.750% 15/02/2019	65,000	68,108	3.12
United States Treasury Note/Bond 8.875% 15/02/2019	14,600	19,737	0.90
United States Treasury Note/Bond 1.375% 28/02/2019	67,200	65,814	3.01
United States Treasury Note/Bond 1.500% 31/03/2019	31,400	30,878	1.41
United States Treasury Note/Bond 1.250% 30/04/2019	26,300	25,480	1.17
United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2019	88,300	94,095	4.31
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/05/2019	36,000	34,560	1.58
United States Treasury Note/Bond 1.000% 30/06/2019	35,500	33,758	1.55
United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/07/2019	47,800	45,010	2.06
United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/08/2019	78,000	84,990	3.89
United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2019	15,300	20,384	0.93
United States Treasury Note/Bond 1.000% 31/08/2019	54,400	51,446	2.36
United States Treasury Note/Bond 1.000% 30/09/2019	61,400	57,965	2.65
United States Treasury Note/Bond 1.250% 31/10/2019	39,000	37,303	1.71
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2019	97,500	104,873	4.80
United States Treasury Note/Bond 1.000% 30/11/2019	65,500	61,544	2.82
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/12/2019	61,700	58,273	2.67
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2020	61,100	58,441	2.68
United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2020	115,100	125,279	5.73
United States Treasury Note/Bond 8.500% 15/02/2020	7,000	9,597	0.44
United States Treasury Note/Bond 1.250% 29/02/2020	60,500	57,272	2.62
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/03/2020	49,300	46,196	2.11
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/04/2020	65,000	60,750	2.78
United States Treasury Note/Bond 3.500% 15/05/2020	83,600	90,190	4.13
United States Treasury Note/Bond 8.750% 15/05/2020	5,500	7,674	0.35
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2020	65,000	61,603	2.82
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	45,000	43,907	2.01
United States Treasury Note/Bond 2.000% 31/07/2020	61,000	59,914	2.74
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/08/2020	91,000	92,848	4.25
United States Treasury Note/Bond 8.750% 15/08/2020	13,500	18,946	0.87
United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/08/2020	75,800	74,829	3.43
United States Treasury Note/Bond 2.000% 30/09/2020	68,000	66,470	3.04
United States Treasury Note/Bond 1.750% 31/10/2020	75,000	71,953	3.29
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/11/2020	149,000	151,421	6.93
United States Treasury Note/Bond 2.000% 30/11/2020	78,000	75,928	3.48
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>2,170,666</b>	<b>99.37</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 2,219,950)</b>		<b>2,170,666</b>	<b>99.37</b>
<b>Other net assets</b>		<b>13,738</b>	<b>0.63</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>2,184,404</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.23%)</b>			
United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	5,720,400	6,173,118	9.07
United States Treasury Note/Bond 7.875% 15/02/2021	352,000	478,940	0.70
United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	3,740,200	3,898,867	5.73
United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/05/2021	381,200	527,694	0.78
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	5,134,300	4,973,853	7.31
United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	322,000	447,958	0.66
United States Treasury Note/Bond 2.000% 15/11/2021	5,249,500	5,010,401	7.37
United States Treasury Note/Bond 8.000% 15/11/2021	1,151,500	1,599,505	2.35
United States Treasury Note/Bond 2.000% 15/02/2022	3,870,900	3,673,422	5.40
United States Treasury Note/Bond 1.750% 15/05/2022	3,951,200	3,653,627	5.37
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	3,625,500	3,293,825	4.84
United States Treasury Note/Bond 7.250% 15/08/2022	621,000	839,126	1.23
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	5,471,300	4,938,702	7.26
United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/11/2022	360,500	499,602	0.73
United States Treasury Note/Bond 2.000% 15/02/2023	7,393,000	6,858,161	10.08
United States Treasury Note/Bond 7.125% 15/02/2023	610,500	823,364	1.21
United States Treasury Note/Bond 1.750% 15/05/2023	8,280,000	7,462,996	10.97
United States Treasury Note/Bond 2.500% 15/08/2023	8,296,000	7,966,748	11.71
United States Treasury Note/Bond 6.250% 15/08/2023	1,126,000	1,446,382	2.13
United States Treasury Note/Bond 2.750% 15/11/2023	3,014,000	2,948,539	4.33
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>67,514,830</b>	<b>99.23</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 71,552,267)</b>		<b>67,514,830</b>	<b>99.23</b>
<b>Other net assets</b>		<b>521,506</b>	<b>0.77</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>68,036,336</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (88.90%)</b>			
Bundesobligation 2.500% 27/02/2015	814,000	834,724	6.60
Bundesobligation 2.250% 10/04/2015	911,000	933,111	7.38
Bundesobligation 1.750% 09/10/2015	768,000	787,668	6.23
Bundesobligation 2.000% 26/02/2016	767,000	795,149	6.29
Bundesobligation 2.750% 08/04/2016	860,000	906,170	7.17
Bundesobligation 1.250% 14/10/2016	769,000	785,383	6.21
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2015	1,102,000	1,141,544	9.03
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/07/2015	1,004,000	1,049,753	8.30
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 04/01/2016	1,102,000	1,174,103	9.28
Bundesrepublik Deutschland 6.000% 20/06/2016	175,000	199,099	1.57
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/07/2016	1,102,000	1,201,956	9.50
Bundesschatzanweisungen 0.250% 13/03/2015	716,000	716,643	5.67
Bundesschatzanweisungen 0.250% 11/09/2015	716,000	716,713	5.67
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>11,242,016</b>	<b>88.90</b>
<b>Zero Coupon Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (9.38%)</b>			
Bundesschatzanweisungen 12/06/2015	719,000	715,114	5.65
Bundesschatzanweisungen 11/12/2015	475,000	471,893	3.73
<b>Total Zero Coupon Bonds</b>		<b>1,187,007</b>	<b>9.38</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 12,455,729)</b>		<b>12,429,023</b>	<b>98.28</b>
<b>Other net assets</b>		<b>217,092</b>	<b>1.72</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>12,646,115</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (98.43%)</b>			
Bundesobligation 0.750% 24/02/2017	76,000	76,493	8.34
Bundesobligation 0.500% 07/04/2017	85,000	85,089	9.27
Bundesobligation 0.500% 13/10/2017	75,500	74,789	8.15
Bundesobligation 0.500% 23/02/2018	81,000	80,007	8.72
Bundesobligation 0.250% 13/04/2018	80,000	77,957	8.50
Bundesobligation 1.000% 12/10/2018	81,000	81,302	8.86
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2017	94,400	103,894	11.32
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2017	89,500	100,956	11.00
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/01/2018	95,000	107,420	11.71
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2018	100,000	115,256	12.56
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>903,163</b>	<b>98.43</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 908,009)</b>		<b>903,163</b>	<b>98.43</b>
<b>Other net assets</b>		<b>14,389</b>	<b>1.57</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>917,552</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (98.36%)</b>			
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2019	83,500	94,875	9.16
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 04/07/2019	83,300	94,184	9.10
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/01/2020	76,400	85,564	8.27
Bundesrepublik Deutschland 3.000% 04/07/2020	76,200	84,344	8.15
Bundesrepublik Deutschland 2.250% 04/09/2020	55,100	58,429	5.64
Bundesrepublik Deutschland 2.500% 04/01/2021	66,300	71,182	6.88
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/07/2021	65,700	73,825	7.13
Bundesrepublik Deutschland 2.250% 04/09/2021	55,700	58,650	5.67
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 04/01/2022	69,200	71,275	6.89
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 04/07/2022	82,500	82,634	7.98
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 04/09/2022	61,200	59,982	5.79
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/02/2023	62,000	60,224	5.82
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2023	62,200	60,093	5.80
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 15/08/2023	62,500	62,897	6.08
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>1,018,158</b>	<b>98.36</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 1,029,698)</b>		<b>1,018,158</b>	<b>98.36</b>
<b>Other net assets</b>		<b>16,963</b>	<b>1.64</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,035,121</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (98.66%)</b>			
Bundesrepublik Deutschland 2.500% 04/01/2021	793,000	851,395	11.59
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/07/2021	790,000	887,701	12.09
Bundesrepublik Deutschland 2.250% 04/09/2021	666,000	701,272	9.55
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 04/01/2022	833,000	857,983	11.68
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 04/07/2022	1,000,000	1,001,627	13.64
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 04/09/2022	751,000	736,056	10.02
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/02/2023	750,000	728,513	9.92
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2023	751,000	725,555	9.88
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 15/08/2023	751,000	755,768	10.29
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>7,245,870</b>	<b>98.66</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,318,494)</b>		<b>7,245,870</b>	<b>98.66</b>
<b>Other net assets</b>		<b>98,414</b>	<b>1.34</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>7,344,284</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Auto Manufacturers (8.76%)</b>			
BMW Finance 3.250% 14/01/2019	881,000	946,418	2.85
Daimler 1.000% 08/07/2016	794,000	797,845	2.40
Volkswagen International Finance 1.875% 15/05/2017	1,139,000	1,165,766	3.51
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.81%)</b>			
Conti-Gummi Finance 2.500% 20/03/2017	581,000	600,100	1.81
<b>Banks (29.38%)</b>			
ABN AMRO Bank 3.625% 06/10/2017	712,000	767,760	2.31
Barclays Bank 4.000% 20/01/2017	988,000	1,069,969	3.22
BNP Paribas 3.750% 25/11/2020	1,031,000	1,129,531	3.40
Commerzbank 3.875% 22/03/2017	751,000	806,923	2.43
Deutsche Pfandbriefbank 2.000% 19/07/2016	465,000	470,117	1.41
ING Bank 4.250% 13/01/2017	612,000	665,990	2.00
Lloyds Bank 6.500% 24/03/2020	691,000	800,358	2.41
National Australia Bank 2.000% 12/11/2020	557,000	546,897	1.65
Nordea Bank 3.750% 24/02/2017	746,000	806,031	2.43
Rabobank Nederland 3.875% 20/04/2016	1,775,000	1,892,542	5.70
Royal Bank of Scotland 4.875% 20/01/2017	729,000	803,934	2.42
<b>Beverages (4.33%)</b>			
Carlsberg Breweries 3.375% 13/10/2017	746,000	793,211	2.39
Heineken 2.500% 19/03/2019	627,000	644,390	1.94
<b>Chemicals (4.66%)</b>			
BASF 2.000% 05/12/2022	801,000	778,411	2.34
Linde 1.750% 17/09/2020	785,000	770,954	2.32
<b>Commercial Services (2.39%)</b>			
Atlantia 3.375% 18/09/2017	754,000	795,952	2.39
<b>Diversified Financial Services (16.24%)</b>			
Citigroup 4.000% 26/11/2015	588,000	621,065	1.87
Credit Suisse 2.875% 24/09/2015	930,000	963,251	2.90
GE Capital European Funding 2.875% 17/09/2015	798,000	824,979	2.48
Goldman Sachs Group 2.625% 19/08/2020	682,000	681,349	2.05
Morgan Stanley 4.500% 23/02/2016	753,000	803,967	2.42
Toyota Motor Credit 1.250% 01/08/2017	791,000	796,324	2.40
UBS 3.500% 15/07/2015	677,000	705,164	2.12
<b>Electric (5.22%)</b>			
GDF Suez 3.500% 18/10/2022	717,000	767,984	2.31
Terna Rete Elettrica Nazionale 4.750% 15/03/2021	853,000	966,669	2.91
<b>Food (2.02%)</b>			
Nestle Finance International 1.750% 12/09/2022	703,000	672,200	2.02
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.88%)</b>			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 12/03/2021	984,000	956,260	2.88
<b>Oil &amp; Gas (4.62%)</b>			
BP Capital Markets 3.830% 06/10/2017	696,000	758,457	2.28
Eni 3.500% 29/01/2018	722,000	775,224	2.34
<b>Oil &amp; Gas Services (2.34%)</b>			
Schlumberger Finance 2.750% 01/12/2015	751,000	779,169	2.34
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.44%)</b>			
Merck Financial Services 4.500% 24/03/2020	912,000	1,038,157	3.13
Roche Finance Europe 2.000% 25/06/2018	745,000	768,306	2.31
<b>Telecommunications (8.16%)</b>			
Deutsche Telekom International Finance 2.125% 18/01/2021	985,000	974,525	2.93
Koninklijke KPN 3.750% 21/09/2020	746,000	786,008	2.37
Vodafone Group 4.650% 20/01/2022	829,000	949,369	2.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Fixed Rate Bonds	32,641,526	98.25
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 32,570,546)</b>	<b>32,641,526</b>	<b>98.25</b>
Other net assets	580,495	1.75
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>33,222,021</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (94.89%)</b>			
Austria Government Bond 3.500% 15/07/2015	17,000	17,844	0.61
Austria Government Bond 4.000% 15/09/2016	16,000	17,528	0.60
Austria Government Bond 4.300% 15/09/2017	25,000	28,207	0.96
Austria Government Bond 1.150% 19/10/2018	27,000	27,042	0.92
Belgium Government Bond 8.000% 28/03/2015	22,000	24,081	0.82
Belgium Government Bond 3.750% 28/09/2015	16,000	16,964	0.58
Belgium Government Bond 3.250% 28/09/2016	32,000	34,361	1.17
Belgium Government Bond 3.500% 28/06/2017	48,000	52,400	1.78
Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2018	31,000	34,748	1.18
Bundesobligation 2.250% 10/04/2015	48,000	49,165	1.67
Bundesobligation 1.750% 09/10/2015	44,000	45,127	1.53
Bundesobligation 2.750% 08/04/2016	92,000	96,939	3.29
Bundesobligation 1.250% 14/10/2016	60,000	61,278	2.08
Bundesobligation 0.500% 07/04/2017	81,000	81,085	2.76
Bundesobligation 0.500% 13/10/2017	52,000	51,510	1.75
Bundesobligation 0.500% 23/02/2018	64,000	63,215	2.15
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2015	73,000	75,620	2.57
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/07/2015	50,000	52,279	1.78
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2018	60,000	69,154	2.35
France Government Bond OAT 3.500% 25/04/2015	66,000	68,810	2.34
France Government Bond OAT 3.000% 25/10/2015	47,000	49,327	1.68
France Government Bond OAT 0.250% 25/11/2015	74,000	73,940	2.51
France Government Bond OAT 3.250% 25/04/2016	166,000	176,972	6.01
France Government Bond OAT 3.750% 25/04/2017	77,000	84,752	2.88
France Government Bond OAT 4.250% 25/10/2017	63,000	71,057	2.41
France Government Bond OAT 1.000% 25/05/2018	143,000	142,689	4.85
Ireland Government Bond 4.500% 18/02/2015	5,000	5,236	0.18
Ireland Government Bond 4.600% 18/04/2016	15,000	16,240	0.55
Ireland Government Bond 5.500% 18/10/2017	9,000	10,219	0.35
Ireland Government Bond 4.500% 18/10/2018	13,000	14,378	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 15/04/2015	49,000	50,193	1.71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/08/2015	86,000	89,380	3.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 15/04/2016	66,000	69,278	2.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/08/2016	43,000	45,281	1.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.750% 15/11/2016	37,000	37,998	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/05/2017	56,000	60,710	2.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/08/2017	80,000	88,288	3.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/02/2018	35,000	37,773	1.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/08/2018	61,000	66,063	2.24
Netherlands Government Bond 3.250% 15/07/2015	64,000	66,946	2.27
Netherlands Government Bond 4.000% 15/07/2016	36,000	39,255	1.33
Netherlands Government Bond 4.500% 15/07/2017	42,000	47,518	1.61
Netherlands Government Bond 1.250% 15/01/2018	46,000	46,674	1.59
Finland Government Bond 4.250% 04/07/2015	7,000	7,425	0.25
Finland Government Bond 1.750% 15/04/2016	9,000	9,295	0.32
Finland Government Bond 1.875% 15/04/2017	7,000	7,292	0.25
Finland Government Bond 3.875% 15/09/2017	9,000	10,024	0.34
Finland Government Bond 1.125% 15/09/2018	6,000	6,018	0.20
Slovak Republic 4.375% 21/01/2015	3,000	3,121	0.11
Slovakia Government Bond 3.500% 24/02/2016	4,000	4,239	0.14
Slovakia Government Bond 4.625% 19/01/2017	3,000	3,325	0.11
Spain Government Bond 4.400% 31/01/2015	58,000	60,017	2.04
Spain Government Bond 3.000% 30/04/2015	13,000	13,303	0.45
Spain Government Bond 3.750% 31/10/2015	51,000	53,122	1.80
Spain Government Bond 3.250% 30/04/2016	57,000	58,922	2.00
Spain Government Bond 4.250% 31/10/2016	54,000	57,349	1.95
Spain Government Bond 5.500% 30/07/2017	59,000	65,467	2.22
Spain Government Bond 4.100% 30/07/2018	72,000	76,615	2.60
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<b>2,793,058</b>	<b>94.89</b>
<b>Zero Coupon Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (3.33%)</b>			
Italy Certificati di Credito del Tesoro 31/12/2014	76,000	75,321	2.56
Italy Certificati di Credito del Tesoro 30/06/2015	23,000	22,606	0.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Zero Coupon Bonds	97,927	3.33
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,901,699)</b>	<b>2,890,985</b>	<b>98.22</b>
Other net assets	52,446	1.78
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>2,943,431</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Auto Manufacturers (1.80%)</b>			
Toyota Motor Credit 2.875% 20/09/2016	80,000	85,360	1.80
<b>Banks (54.11%)</b>			
ABN AMRO Bank 1.625% 28/10/2016	80,000	82,720	1.74
Bank Nederlandse Gemeenten 2.750% 11/05/2016	75,000	79,350	1.67
Bank Nederlandse Gemeenten 3.125% 02/07/2018	100,000	110,850	2.34
Bank of America 3.000% 23/12/2016	80,000	85,080	1.79
Caisse Francaise de Financement Local 2.375% 11/03/2015	85,000	87,116	1.84
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.750% 30/06/2017	80,000	83,920	1.77
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 19/08/2016	55,000	58,768	1.24
Compagnie de Financement Foncier 2.375% 24/08/2018	105,000	112,350	2.37
Credit Suisse 2.125% 05/02/2015	80,000	81,600	1.72
Credit Suisse 4.875% 14/03/2018	80,000	90,000	1.90
Danske Bank 3.500% 02/07/2015	80,000	83,840	1.77
DNB Boligkredit 1.625% 24/04/2015	85,000	86,573	1.83
Erste Europaeische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.250% 23/06/2016	80,000	82,600	1.74
Hypo Tirol Bank 2.375% 21/03/2017	80,000	84,680	1.79
KFW 3.375% 30/08/2017	80,000	89,040	1.88
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 3.000% 29/12/2015	80,000	84,400	1.78
Lloyds Bank 2.500% 23/03/2015	80,000	81,984	1.73
Macquarie Bank 2.125% 29/11/2018	105,000	108,780	2.29
Nordea Bank 2.250% 06/05/2016	80,000	83,560	1.76
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/05/2018	150,000	153,375	3.24
Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken 2.125% 07/11/2016	80,000	83,760	1.77
Rabobank Nederland 2.125% 11/10/2017	80,000	84,320	1.78
Rheinland-Pfalz Bank 3.500% 30/10/2015	80,000	84,560	1.78
Sveriges Sakerstallida Obligationer 2.125% 08/06/2016	80,000	83,560	1.76
Swedbank Hypotek 2.125% 26/08/2016	80,000	84,000	1.77
UBS 2.750% 28/04/2016	80,000	84,440	1.78
Vnesheconombank Via VEB Finance 3.750% 17/02/2016	80,000	82,640	1.74
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 2.625% 09/11/2015	80,000	83,400	1.76
VTB Bank OJSC Via VTB Capital 5.000% 17/11/2015	80,000	84,440	1.78
<b>Diversified Financial Services (9.71%)</b>			
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.500% 21/09/2015	80,000	81,760	1.72
Citibank Credit Card Issuance Trust 2.500% 23/02/2015	80,000	81,896	1.73
General Electric Capital 2.000% 15/01/2015	105,000	106,848	2.25
General Electric Capital 2.250% 19/12/2016	100,000	105,100	2.22
HSBC Finance 3.250% 14/07/2016	80,000	85,000	1.79
<b>Electric (1.79%)</b>			
Electricite de France 2.250% 29/09/2017	80,000	84,840	1.79
<b>Insurance (1.76%)</b>			
New York Life Funding 2.375% 22/02/2016	80,000	83,280	1.76
<b>Mining (1.78%)</b>			
Glencore Finance Europe 3.625% 06/04/2016	80,000	84,560	1.78
<b>Oil &amp; Gas (3.63%)</b>			
Korea National Oil 2.625% 12/05/2016	80,000	83,480	1.76
Total Capital 3.125% 28/06/2018	80,000	88,440	1.87
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.03%)</b>			
Sanofi 3.375% 21/12/2015	80,000	84,800	1.79
Teva Pharmaceutical Finance V 1.500% 25/10/2018	105,000	106,470	2.24
<b>Regional Bonds (1.82%)</b>			
Province of Quebec Canada 2.625% 21/06/2017	80,000	86,200	1.82
<b>Sovereign Bonds (14.35%)</b>			
Czech Republic International 2.875% 23/11/2016	80,000	85,360	1.80
Instituto de Credito Oficial 2.000% 15/12/2016	80,000	81,480	1.72
Italy Government International Bond 2.500% 02/03/2015	80,000	81,200	1.71
Italy Government International Bond 2.500% 30/01/2018	80,000	81,600	1.72
Poland Government International Bond 2.625% 12/05/2015	80,000	82,296	1.74
Regie Autonome des Transports Parisiens 3.250% 09/10/2017	90,000	98,730	2.08
Slovak Republic 2.125% 25/04/2018	80,000	84,040	1.77
Svensk Exportkredit 2.625% 09/02/2017	80,000	85,600	1.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Supranational Banks (1.75%)</b>			
Corp Andina de Fomento 2.625% 05/11/2015	80,000	83,160	1.75
<b>Telecommunications (1.76%)</b>			
Deutsche Telekom 2.250% 08/07/2016	80,000	83,240	1.76
<b>Total Fixed Rate Bonds</b>		<u>4,660,446</u>	<u>98.29</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 4,647,672)</b>		<u>4,660,446</u>	<u>98.29</u>
<b>Other net assets</b>		<u>81,180</u>	<u>1.71</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<u>4,741,626</u>	<u>100.00</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

## Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Fixed Rate Bonds</b>			
<b>Agriculture (1.97%)</b>			
Philip Morris International 2.000% 06/12/2021	100,000	103,250	1.97
<b>Banks (45.32%)</b>			
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 14/10/2020	165,000	176,715	3.37
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 23/02/2021	100,000	106,850	2.04
Caisse Francaise de Financement Local 3.500% 28/08/2019	120,000	135,960	2.59
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 07/06/2022	105,000	115,762	2.21
Citigroup 3.125% 27/09/2021	100,000	107,200	2.04
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 13/09/2019	105,000	108,150	2.06
Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank in Luxembourg 2.500% 27/03/2019	105,000	107,310	2.05
Macquarie Bank 3.000% 29/11/2022	100,000	105,850	2.02
National Australia Bank 1.000% 17/04/2020	100,000	99,350	1.89
Nederlandse Waterschapsbank 2.500% 27/12/2018	105,000	114,030	2.17
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 19/08/2020	100,000	108,000	2.06
Nordea Bank 1.125% 02/10/2020	105,000	104,213	1.99
Oesterreichische Kontrollbank 2.125% 23/07/2019	105,000	112,035	2.14
Oesterreichische Kontrollbank 1.000% 28/09/2021	105,000	102,533	1.95
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	105,000	106,418	2.03
Rabobank Nederland 3.625% 02/07/2019	105,000	119,227	2.27
Rabobank Nederland 2.000% 16/09/2021	105,000	108,307	2.07
Rabobank Nederland 3.500% 31/08/2023	100,000	114,400	2.18
Raiffeisen Bank International 4.750% 24/10/2022	105,000	110,565	2.11
Royal Bank of Canada 2.250% 21/04/2021	105,000	112,665	2.15
Svenska Handelsbanken 1.250% 20/12/2019	100,000	101,000	1.93
<b>Building Materials (2.20%)</b>			
Holcim Overseas Finance 3.375% 10/06/2021	105,000	115,448	2.20
<b>Diversified Financial Services (6.43%)</b>			
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.500% 29/03/2021	105,000	113,295	2.16
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	105,000	102,165	1.95
General Electric Capital 3.125% 06/12/2019	110,000	121,715	2.32
<b>Electric (2.06%)</b>			
SPI Electricity & Gas Australia Holdings 1.125% 18/04/2019	110,000	107,855	2.06
<b>Gas (2.03%)</b>			
Korea Gas 1.125% 12/02/2020	110,000	106,700	2.03
<b>Mining (2.10%)</b>			
Glencore Finance Europe 2.625% 03/12/2018	105,000	109,988	2.10
<b>Oil &amp; Gas (4.07%)</b>			
EBN 0.625% 04/07/2019	105,000	104,580	1.99
Petroleos Mexicanos 2.500% 10/04/2019	105,000	108,885	2.08
<b>Regional Bonds (4.11%)</b>			
Province of Ontario Canada 2.375% 07/05/2020	105,000	113,820	2.17
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	105,000	101,640	1.94
<b>Sovereign Bonds (5.47%)</b>			
Poland Government International Bond 3.250% 15/05/2019	165,000	181,335	3.46
Slovak Republic 1.375% 16/10/2019	105,000	105,525	2.01
<b>Supranational Banks (16.22%)</b>			
Corp Andina de Fomento 1.375% 11/02/2021	105,000	103,425	1.97
European Investment Bank 2.500% 09/02/2019	220,000	239,800	4.57
European Investment Bank 2.375% 10/07/2020	250,000	271,375	5.18
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	120,000	120,000	2.29
International Bank for Reconstruction & Development 2.750% 07/05/2019	105,000	115,867	2.21
<b>Transportation (6.46%)</b>			
Deutsche Bahn Finance 1.750% 03/06/2020	105,000	109,568	2.09
Reseau Ferre de France 3.000% 24/04/2019	105,000	115,710	2.21
Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 2.625% 13/12/2021	105,000	113,557	2.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2013

Schedule of Investments as at 31 December 2013 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Market Value CHF	% of Net Assets
Total Fixed Rate Bonds	5,162,043	98.44
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 5,163,080)	5,162,043	98.44
Other net assets	82,005	1.56
TOTAL NET ASSETS	5,244,048	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

272

[次へ](#)

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 1 Description of the Fund

UBS ETF (the "Company") was incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as an open-ended investment company (a "Société d'Investissement à Capital Variable") on 7 September 2001 for an unlimited period under the original name of "Fresco". The Company qualifies as a self-managed SICAV and is governed by the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and by Part I of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investments. Accordingly, each Sub-Fund has been established for an unlimited period. The registered office of the company is established at 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's Articles of Incorporation (the "Articles") have been published in their original version in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated 11 October 2001. The notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 29 November 2004 deciding the change of the denomination of the company into has been published in the Mémorial dated 23 December 2004, and the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 27 December 2005 deciding amendments to the Articles related to the compliance by the Company with the rules of the amended directive 2009/65/EC has been published in the Mémorial dated 30 January 2006. Moreover, the consolidated version of the Articles has been deposited with the Luxembourg company register.

The Company has been established to provide investors with an opportunity to purchase Shares in its Sub-Funds, the investment objective of each of which is to aim to track a specific Index. Each Sub-Fund aims to replicate or track, before expenses, the price and income performance of its Index by holding a portfolio of transferable securities that comprises all or substantially all of the component securities of its Index.

Each Sub-Fund will have Shares listed on one or more Listing Stock Exchanges to be an Exchange Traded Fund ("ETF"). With the exceptions detailed in the prospectus, only institutions qualifying as Authorised Participants are able to subscribe or redeem Shares by delivery of in kind stocks, which mostly are stocks composing the relevant index or versus cash. Those subscriptions and redemptions minimise fund turnover and lower trading expenses. A secondary market is created through such Authorised Participants. Persons who are not Authorised Participants are able to buy or sell Shares in a Sub-Fund on a Listing Stock Exchange at prices which should approximate to the Indicative Intra-Day NAV per Share from other investors in Shares who are acting as market makers or broker/dealers.

In order to allow participants in the secondary market to have access to a real-time estimate of the Daily NAV per Share, an Indicative Intra-Day NAV per Share is calculated by a calculation agent.

As of 31 December 2013, the following ETF share classes of the following Sub-Funds are available:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	27 January 2003
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	19 September 2002
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	14 December 2009
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 July 2013

<sup>1</sup> With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	17 October 2011
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	17 October 2011
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF <sup>1</sup>	(GBP) A-dis	31 October 2001
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF <sup>1</sup>	(GBP) I-dis	15 March 2011
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	(JPY) A-dis	30 October 2001
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	(JPY) I-dis	4 October 2006
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	2 October 2009
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	16 March 2011
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF <sup>1</sup>	(CAD) A-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF <sup>1</sup>	(CAD) I-dis	14 December 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013

<sup>1</sup> With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.



Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	25 June 2008
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	2 October 2009
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(JPY) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(JPY) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(USD) A-dis	6 July 2012
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(USD) I-dis	6 July 2012
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(EUR) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF <sup>1,2</sup>	(EUR) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched

<sup>1</sup> With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

<sup>2</sup> With effect as of 2 September 2013, the Board of Directors has decided to replace the index tracked by three Sub-Funds. The MSCI Japan Infrastructure Index has been replaced by the MSCI Japan Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF; the MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Index has been replaced by the MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF; the MSCI Europe Infrastructure Index has been replaced by the MSCI Europe Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF. Therefore, the name of these Sub-Funds changed to include "20/35".

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF <sup>1</sup>	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Markit iBoxx Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI <sup>⑤</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI <sup>⑤</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI <sup>⑤</sup> Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI <sup>⑤</sup> Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF EUR GBP EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

<sup>1</sup> With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR GBP EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF GBP EUR EUR EUR GBP

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP EUR EUR GBP
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP JPY EUR EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP USD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	CHF GBP USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	CHF EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	EUR EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP USD EUR EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF JPY EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	CHF USD
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP



Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	CHF EUR
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Additional technical listings on the Irish Stock Exchange exist for some ETF Share Classes.

## Notes to Financial Statements

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies

#### A) Presentation of Financial Statements

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg.

#### B) Main Investment Valuation Principles

Securities listed on a recognised stock exchange or dealt in on any other Regulated Market are valued at their last available closing prices, or, in the event that there are several such markets, on the basis of their last available closing prices on the principal market for the relevant security provided that such closing prices used are normally the same as those used by the Index Provider in calculating the value of each Sub-Fund's Index, but in the event that the last available price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities is defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

Securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt in on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

The liquidating value of futures, forward foreign exchange or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets are based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, forward foreign exchange or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward foreign exchange or options contract cannot be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

#### C) Treatment of Currencies

The books and records of each Sub-Fund are denominated in the Base Currencies as described in Note 1.

All assets and liabilities of the Sub-Funds expressed in a currency other than the Base Currency are converted into the Base Currency at the exchange rate prevailing on the principal Regulated Market of such asset on the Dealing Day preceding the Valuation Time.

In order to prepare combined financial statements, financial statements of each Sub-Fund that is not EUR denominated have been converted into EUR at the following exchange rates:

1 EUR = 1.4641 CAD	1 EUR = 144.8294 JPY
1 EUR = 1.2255 CHF	1 EUR = 1.3779 USD
1 EUR = 0.8320 GBP	

#### D) Security Transactions and Investment Income

The net realised gain or loss on portfolio securities sold or paid out in kind as part of the redemption price for shares is determined on the average cost basis.

The assets of the Company include all stocks, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent that information therein is reasonably available to the Company and all interest accrued on any interest-bearing portfolio securities owned by the Company, except to the extent that it is included or reflected in the principal amount of such security. Dividends and interest income are accrued net of related withholding tax.

## Notes to Financial Statements

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

#### E) Options and Futures Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into futures contracts as set forth in the prospectus.

Initial margin deposits made upon entering into futures contracts are included in deposits on financial futures in the Statement of Net Assets. The unrealised appreciation or depreciation on open futures contracts is calculated as the difference between the contract price at trade date and the current day price on the last Business Day of the reporting year or period.

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may furthermore purchase and write (sell) options as set forth in the prospectus.

The risk associated with purchasing an option is that the Company pays a premium whether or not the option is exercised. Additionally, the Company bears the risk of loss of the premium and any change in market value should the counterparty not perform under the contract. Put and call options purchased are accounted for in the same manner as portfolio securities. The cost of portfolio securities acquired through the exercise of call options is increased by premium paid. The proceeds from portfolio securities sold through the exercise of put options are decreased by the premiums paid.

When the Company writes an option the premium received by the Company is recorded as a liability and is subsequently adjusted to the current market value of the option written. The Company records premiums received from written options that expire unexercised on the expiration date as realised gains from option transactions. The difference between the premium and the amount paid on the effective closing purchase transaction, including brokerage commissions, is also treated as a realised gain, or if the premium is less than the amount paid for the closing purchase transaction, as a realised loss.

If a written call option is exercised, the premium is added to the proceeds from the sale of the underlying security in determining whether the Company has realised a gain or a loss.

If a written put option is exercised, the premium reduces the cost basis of the security purchased by the Company.

In writing covered options, the Company bears the market risk of unfavourable change in the price of the security underlying the written option. Exercise of an option written by the Company could result in the Company selling or buying a security at a price different from the current market value. Losses from written market index options may be unlimited.

As of 31 December 2013, the Company had no outstanding options contracts and futures contracts.

#### F) Forward Foreign Exchange Contracts

As described in the prospectus, each Sub-Fund is authorised to enter into forward foreign exchange contracts in order to protect a Sub-Fund against adverse movement in the value of a Sub-Fund's Base Currency. Each Sub-Fund may enter into contracts for the purchase or sale of a specific foreign currency at a fixed price on a future date as a hedge or cross-hedge against either specific transactions or portfolio positions.

The aggregate principal amounts are reflected net in the accompanying Statement of Net Assets if a Sub-Fund intends to settle the contract prior to delivery. All commitments are marked-to-market at the applicable translation rates and any resulting unrealised gains or losses are recorded in each Sub-Fund's financial statements.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

#### F) Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Each Sub-Fund records realised gains or losses at the time the forward foreign exchange contract is offset by entry into a closing transaction or extinguished by delivery of the currency. Risks may arise upon entering these contracts from the potential inability of counterparties to meet the terms of their contracts and from unanticipated movements in the value of a foreign currency relative to the Base Currency.

As of 31 December 2013, the Company had outstanding forward foreign exchange contracts as disclosed in the Schedules of Investments.

#### G) Swap Contracts

The Company may enter into swap contracts in which the Company and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the return generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily.

As of 31 December 2013, the Company had no outstanding swap contracts.

### Note 3 Agreements

For all ETF share classes, each Sub-Fund pays a Management Fee. The Management Fee is allocated by the Company among the Sub-Funds and paid directly by the Company to the custodian bank and to the Management Company. The Management Company will pay out of its fees the company administrator, the portfolio manager and the distributor, each of which is a service provider.

The Management Fee also includes the costs for the Sub-Funds' administration (comprising the costs of the Company administrator and custodian bank), asset management and distribution, as well as other costs and expenses incurred in the Sub-Fund's course of business, as detailed in the Prospectus.

The Management Fee is a flat fee calculated on the average daily NAV of the Sub-Fund attributable to the relevant class of shares and is payable monthly in arrears.

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	15 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	15 bps per annum	15 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	23 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	23 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	33 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	33 bps per annum	45 bps per annum

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	33 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	33 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	43 bps per annum	60 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	43 bps per annum	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	35 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	35 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	30 bps per annum	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	43 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	43 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum	45 bps per annum

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	30 bps per annum	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum	70 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	45 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	38 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	38 bps per annum	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) A-dis	28 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) I-dis	28 bps per annum	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	53 bps per annum	70 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	53 bps per annum	53 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum	62 bps per annum
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	45 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	23 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	N/A

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	N/A

The fees of the service providers and any other costs or expenses in respect of each Sub-Fund and/or ETF share class do together not exceed the Management Fee payable by the assets attributable to the relevant ETF share class in that Sub-Fund. Any additional fees, costs or expenses, not met out of the Management Fee is paid by the distributor.

The Management Company appointed:

- a) UBS Global Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH (the "Portfolio Manager") to act as Portfolio Manager of all the current equity based listed Sub-Funds.
- b) UBS AG, UBS Global Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, to act as Portfolio Manager of all the current fixed income based listed Sub-Funds.

The Portfolio Manager is commissioned to manage the securities portfolio and will execute all relevant transactions in conformity with the specified investment restrictions.

The Portfolio Managers are entitled to receive a fee for their services rendered payable out of the Management Fee based on the average daily NAV of the Sub-Funds and payable monthly in arrears. UBS AG is the ultimate parent company of the Portfolio Manager.

UBS AG (the "Distributor") is acting as distributor and is responsible for assisting the Company in the marketing of the Shares and promoting the establishment and operation of a secondary market in Shares as well as other general marketing activities on behalf of the Company.

State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, acts as the Company's administrator, domiciliary, corporate and paying agent in Luxembourg, registrar and transfer agent and is responsible for the general administrative duties involved in administering the Company as prescribed by Luxembourg laws and acting as the transfer agent. These duties include domiciliation, calculation of the Daily NAV per Share and the keeping of the Company's accounts, as well as reporting. Moreover, the administrative agent will be responsible for the issue and redemption of shares in the Company, and all related operations, including processing all subscriptions, redemptions and conversions to or from Authorized Participants.

### Note 4 Taxation

Investors should be aware that tax regulations and their application or interpretation by the relevant taxation authorities can change periodically. The following should not be taken as constituting legal or tax advice. Investors should obtain information and, if necessary, should consult their professional advisers on the possible tax or other consequences of buying, holding, transferring or selling the Shares under the laws of their countries of origin citizenship, residence or domicile.

Under current laws and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax, nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 4 Taxation (continued)

Starting from 1 January 2011, ETFs (whether UCITS or not) are exempt from the Taxe d'Abonnement if their securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly, recognized and open to the public.

No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of shares by the Company. Certain Sub-Funds will be subject to the European Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and tax on savings income in the form of interest payments could apply under specific circumstances. Investors should seek tax advice in relation to the impact of the European Savings Directive on their investment.

The Directors intend that all share classes in each Sub-Fund will be certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

Each Sub-Fund of the Company is subject to taxation on capital gains, interest and dividends in certain jurisdictions in which each Sub-Fund invests. It is the policy of each Sub-Fund to accrue for such taxes when the dividend is declared or interest is earned. At each valuation date, taxation on unrealised appreciation of securities is accrued for at applicable rates.

### Note 5 Distribution

Within the limits provided by Luxembourg law, the Board of Directors determines how the income of each Sub-Fund shall be dealt with, and may from time to time declare distributions. The Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law.

The Company intends for each Sub-Fund to distribute its net income in order to achieve the maximum tracking accuracy of the relevant Index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing the accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption in kind is made so that the dividend representing the net investment income corresponds to the net income return of the Index.

During the year ended 31 December 2013, the Company resolved to pay to all shareholders of the Sub-Funds mentioned below, dividends out of the income net of all costs and expenses incurred by the respective Sub-Fund as detailed in the following table.

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – EURO STOXX 50	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	8,703,296	0.1798	1,564,853	
UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	8,018,296	0.7624	6,113,149	
UBS ETF – EURO STOXX 50	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	16,052	206.5077	3,314,861	
UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	15,237	787.9763	12,006,395	
						<u>22,999,258</u>	<u>23,086,640</u>



Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	348,000	0.3717	129,352	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	453,000	1.2217	553,430	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	517	471.4720	243,750	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	1,010	1,153.6969	1,165,234	
						<b>2,091,766</b>	<b>2,297,547</b>
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	4,496,957	0.5596	2,516,497	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	4,153,670	2.2709	9,432,569	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	1,102	550.0536	606,159	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	1,082	2,371.9052	2,566,402	
						<b>15,121,627</b>	<b>19,334,947</b>
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	2,940,000	0.3151	926,394	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	2,840,000	1.0555	2,997,620	
						<b>3,924,014</b>	<b>3,374,599</b>
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	30,000	0.1364	4,092	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	28,000	1.2140	33,992	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	150	35.3045	5,295	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	240	187.9624	45,112	
						<b>88,491</b>	<b>36,107</b>
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	GBP	1,903,628	0.8725	1,660,915	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	GBP	1,784,628	1.1717	2,091,049	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	GBP	3,675	187.8612	690,390	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	GBP	5,120	215.1505	1,101,571	
						<b>5,543,925</b>	<b>6,425,271</b>
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	177,500	0.5355	95,051	
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	710	144.2832	102,441	
						<b>197,492</b>	<b>180,275</b>

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	21,852,460	20.5914	449,972,745	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	25,799,116	24.6572	636,133,963	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	6,168	21,982.7693	135,589,721	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	9,798	26,863.1714	263,205,353	
						<b>1,484,901,782</b>	<b>1,713,860,872</b>
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	7,790,126	0.8009	6,239,112	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	2,627,126	2.5939	6,814,502	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	5,165	248.3881	1,282,924	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,075	521.0293	1,602,166	
						<b>15,938,704</b>	<b>10,937,870</b>
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	7,828,053	0.9889	7,725,505	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	9,121,693	1.0402	9,488,385	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,695	1,086.3557	1,841,373	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,615	869.5308	1,404,293	
						<b>20,459,556</b>	<b>20,956,004</b>
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	CAD	2,815,500	0.3051	859,009	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	CAD	2,681,500	0.3654	979,820	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	CAD	3,025	322.1850	974,610	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	CAD	2,426	437.9343	1,062,428	
						<b>3,875,867</b>	<b>3,741,308</b>
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	2,957,408	1.0601	3,135,148	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,647,110	1.6912	6,167,992	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,619	1,164.4965	1,885,320	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,345	1,790.8960	2,408,756	
						<b>13,597,216</b>	<b>14,168,993</b>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,528,158	0.7290	1,114,027	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,638,158	1.1922	1,953,012	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,749	775.1673	1,355,768	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,383	1,132.8562	1,566,740	
						<b>5,989,547</b>	<b>6,246,119</b>

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	370,000	0.3406	126,022	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	320,000	0.7213	230,816	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	2,150	84.2991	181,243	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	5,710	147.0974	839,926	
						<b>1,378,007</b>	<b>1,806,179</b>
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	70,000	0.4070	28,490	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	59,000	0.3784	22,326	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,650	87.7631	144,809	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,055	98.6980	301,522	
						<b>497,147</b>	<b>652,354</b>
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	100,000	0.3031	30,310	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	50,000	1.4455	72,275	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	500	70.3585	35,178	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	750	288.6661	216,500	
						<b>354,263</b>	<b>359,585</b>
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	100,000	0.7304	73,040	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	50,000	0.7504	37,520	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	500	155.0266	77,513	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	750	133.8415	100,382	
						<b>288,455</b>	<b>287,974</b>
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	45,000	36.8825	1,659,713	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	45,000	34.6132	1,557,594	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	225	7,869.3644	1,770,607	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	225	7,792.4638	1,753,304	
						<b>6,741,218</b>	<b>5,641,429</b>

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	130,000	0.4352	56,576	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	130,000	0.4012	52,156	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	325	184.0153	59,805	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	325	171.1333	55,618	
						<b>224,155</b>	<b>223,742</b>
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	37,500	0.6075	22,781	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	37,500	1.5635	58,631	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	188	129.3469	24,317	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	188	320.4462	60,245	
						<b>165,974</b>	<b>165,103</b>
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,025	4.4562	4,567	
						<b>4,567</b>	<b>(13,558)</b>
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	125,000	0.0106	1,325	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	150,000	0.0126	1,890	
						<b>3,215</b>	<b>6,030</b>
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	250,000	0.0630	15,750	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	250,000	0.0712	17,800	
						<b>33,550</b>	<b>29,761</b>
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	20,000	0.1640	3,280	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	20,000	0.1715	3,430	
						<b>6,710</b>	<b>16,758</b>
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	20,000	0.2694	5,388	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,560,000	0.2582	402,792	
						<b>408,180</b>	<b>942,585</b>
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	20,000	0.2053	4,106	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	80,000	0.1447	11,576	
						<b>15,682</b>	<b>14,687</b>

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	30,000	0.6177	18,531	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	50,000	0.5782	28,910	
						<u>47,441</u>	<u>34,763</u>
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	130,000	0.7096	92,248	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	130,000	0.6798	88,374	
						<u>180,622</u>	<u>138,616</u>
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	350,000	1.9605	686,175	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	350,000	0.7891	276,185	
						<u>962,360</u>	<u>556,532</u>

### Note 6 Income Equalization

The Company intends for each Sub-Fund and ETF share class to distribute its net income in order to maintain the maximum tracking accuracy of the relevant index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption is made so that the dividend representing net investment income corresponds to the net income return of the index.

### Note 7 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that a substantial amount of such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager; provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis. Certain transactions may be subject to a commission or dealer mark-up which may not be the lowest commission or spread available.

## Notes to Financial Statements

### Note 8 Securities Lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (UBS ETF's) to a third party borrower. In exchange the borrower provides collateral, before the delivery of securities, and pays a fee over the period of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand. The fund can thus generate additional income.

UBS ETFs engage securities lending for selected, physically replicated UBS ETFs with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with UBS ETFs is always overcollateralised at 102% (at least 102% for US equities, 105% for international equities). In general, lendings may only be effected via the Securities Lending Agent - State Street Bank GMBH, London Branch and State Street Bank and Trust Company.

Collateral is held in a custody account that is kept separate from the intermediary's balance sheet. Daily revaluation at market prices ensures that the value of the collateral provided is always adjusted correctly. To further minimise risks, borrowers are carefully selected.

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to his/her obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In this case, State Street shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 - 31 December 2013	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	130,831	7,007	187,272	8,264	488
- Collateral 1'000 EUR	138,357	7,288	189,889	8,675	525
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	25.6%	54.2%	25.1%	47.0%	78.8%
- Equities	74.4%	45.8%	74.9%	52.4%	21.2%
by Country:					
	Britain – 28.7%	Britain – 34.2%	Britain – 26.3%	Germany – 27.9%	Germany – 28.1%
	Japan – 18.6%	Germany – 19.3%	Japan – 17.5%	Britain – 23.1%	France – 26.0%
	Germany – 14.0%	United States – 13.1%	Germany – 14.7%	Japan – 16.2%	Britain – 18.3%
	United States – 10.8%	France – 10.4%	United States – 11.0%	France – 10.5%	United States – 14.6%
	Canada – 7.4%	Japan – 8.2%	France – 8.1%	United States – 8.6%	Belgium – 8.6%
	France – 5.4%	Canada – 5.0%	Canada – 7.8%	Hong Kong – 3.8%	Netherlands – 2.8%
	Switzerland – 5.3%	Netherlands – 2.3%	Switzerland – 5.1%	Canada – 2.6%	Spain – 0.8%
	Spain – 3.2%	Belgium – 1.8%	Spain – 3.0%	Netherlands – 2.4%	Italy – 0.4%
	Hong Kong – 3.1%	Hong Kong – 1.7%	Hong Kong – 2.5%	Switzerland – 1.4%	Japan – 0.2%
	Netherlands – 1.2%	Spain – 1.0%	Netherlands – 1.3%	Ireland – 0.7%	Ireland – 0.2%
	Residual – 2.3%	Residual – 3.0%	Residual – 2.7%	Residual – 2.5%	Residual – 0.0%
by Credit Rating**:					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100%	100.0%
- Rating = AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	628,835	51,155	494,280	73,924	4,118
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	88,697	6,542	137,134	10,574	211
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	94,188	6,878	144,052	11,119	224
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	105.0%	105.1%	105.0%	105.1%	105.9%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	14.2%	12.8%	27.7%	14.3%	5.1%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	1,200.0	72.0	1,051.5	192.8	3.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	486.0	28.8	420.6	77.0	1.4
UBS AG***** 1'000 EUR	240.0	14.4	210.3	36.5	0.7
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	720.0	43.2	630.9	115.8	2.2

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) (unaudited).

\*\* Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

\*\*\* Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013

\*\*\*\* Entity related to custodian

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	
State Street* - Market value of securities lent 1'000 EUR - Collateral 1'000 EUR	40,222 42,005	- -	54,448 56,087	13,721 14,308	50,956 33,021	
Counterparty/Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013						
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013						
by Asset Type:	25.6% 74.4%	- -	15.2% 84.8%	46.7% 53.3%	1.1% 98.9%	
- Bonds						
- Equities						
by Country:	Britain – 56.2% Germany – 11.5% United States – 8.1% Japan – 7.3% France – 6.5% Canada – 3.0% Hong Kong – 2.1% Belgium – 1.4% Switzerland – 1.2% Netherlands – 0.7% Residual – 2.0%	- - - - - - - - - - -	United States – 36.3% Japan – 17.4% France – 12.0% Britain – 8.4% Netherlands – 7.0% Germany – 5.5% Italy – 3.8% Spain – 2.6% Canada – 2.3% Hong Kong – 1.7% Residual – 3.0%	Britain – 43.8% United States – 30.0% France – 8.4% Germany – 6.5% Japan – 2.8% Spain – 2.6% Canada – 2.0% Switzerland – 1.3% Italy – 0.9% Belgium – 0.8% Residual – 0.5%	Japan – 20.1% Britain – 13.7% France – 13.3% Spain – 10.0% Canada – 8.3% United States – 7.6% Italy – 6.2% Switzerland – 5.2% Sweden – 2.4% Netherlands – 2.1% Residual – 10.8%	
by Credit Rating**:	100.0% 0.0% 0.0%	0.0% 0.0% 0.0%	100.0% 0.0% 0.0%	100.0% 0.0% 0.0%	100.0% 0.0% 0.0%	
- Rating >= AA						
- Rating <= AA						
- Non-Investment Grade						
<b>Securities Lending</b>						
<b>Assets and Revenues / Ratios***</b>						
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	200,934	9,326	874,051	207,110	1,159,562	
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	13,923	16	93,166	12,064	64,228	
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	14,650	18	97,923	12,743	65,635	
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	105.2%	107.0%	105.1%	105.0%	102.2%	
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	6.8%	0.2%	10.7%	5.8%	5.5%	
<b>Securities Lending Revenues 1'000 EUR</b>						
State Street 1'000 EUR	36.4	0.4	368.6	46.9	241.5	
<b>Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR</b>						
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	15.8	0.2	159.4	18.8	96.6	
UBS AG***** 1'000 EUR	7.9	0.1	79.7	8.4	48.3	
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	23.6	0.2	239.2	28.1	144.9	

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) (unaudited).

\*\* Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

\*\*\* Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013

\*\*\*\* Entity related to custodian

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company



## Notes to Financial Statements

### Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
Stella Street <sup>1)</sup>					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	53,428	47,252	7,240	8,079	2,827
- Collateral 1'000 EUR	57,000	49,995	7,786	8,712	3,048
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	34.6%	29.6%	69.9%	21.3%	24.3%
- Equities	65.4%	70.4%	10.1%	78.7%	75.7%
by Country:					
United States – 54.2%	United States – 22.8%	Germany – 42.3%	United States – 29.5%	United States – 42.9%	United States – 42.9%
Italy – 13.6%	Britain – 22.1%	France – 22.9%	Britain – 22.1%	France – 15.0%	France – 15.0%
Britain – 9.8%	Japan – 12.2%	Britain – 14.2%	Japan – 9.2%	Britain – 13.9%	Britain – 13.9%
Netherlands – 7.5%	France – 9.6%	United States – 9.8%	France – 8.2%	Italy – 12.6%	Italy – 12.6%
Germany – 6.4%	Germany – 8.2%	Belgium – 6.5%	Spain – 5.4%	Spain – 5.4%	Spain – 5.4%
France – 4.7%	Italy – 4.6%	Netherlands – 2.2%	Italy – 6.7%	Japan – 3.2%	Japan – 3.2%
Spain – 2.5%	Canada – 4.2%	Switzerland – 1.2%	Germany – 5.1%	Switzerland – 1.6%	Switzerland – 1.6%
Belgium – 1.0%	Netherlands – 4.2%	Norway – 0.4%	Canada – 2.5%	Germany – 1.3%	Germany – 1.3%
Japan – 0.1%	Spain – 3.6%	Sweden – 0.2%	Netherlands – 1.8%	Netherlands – 0.8%	Netherlands – 0.8%
Australia – 0.1%	Switzerland – 2.6%	Hong Kong – 0.1%	Switzerland – 1.5%	Hong Kong – 0.8%	Hong Kong – 0.8%
Residual – 0.0%	Residual – 5.9%	Residual – 0.1%	Residual – 6.1%	Residual – 2.2%	Residual – 2.2%
by Credit Rating <sup>2)</sup> :					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <= AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios <sup>3)</sup>					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	119,149	473,903	229,286	57,930	30,233
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	33,993	52,609	6,239	5,792	1,873
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	35,691	54,840	6,654	6,060	1,951
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	105.0%	104.2%	106.6%	104.6%	104.2%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	28.5%	11.1%	2.7%	10.0%	6.2%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
Stella Street 1'000 EUR	595.0	362.0	48.4	37.3	19.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
Stella Street (Lending Agency)**** 1'000 EUR	236.0	144.8	19.4	15.0	7.8
UBS AG***** 1'000 EUR	119.0	72.4	9.7	7.5	3.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	357.0	217.2	29.0	22.3	11.5

<sup>1)</sup> Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/ef](http://www.ubs.com/ef). Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at [www.ubs.com/ef](http://www.ubs.com/ef) (unaudited).

<sup>2)</sup> Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

<sup>3)</sup> Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013

<sup>4)</sup> Entity related to custodian

<sup>5)</sup> Ultimate parent company of the Management Company

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 2035 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 2035 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 2035 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013	1,327	1,038	286	906	200
State Street <sup>*</sup>	1,429	1,245	310	974	215
- Market value of securities lent 1'000 EUR					
- Collateral 1'000 EUR					
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	22.5%	10.5%	39.4%	15.9%	43.2%
- Equities	77.5%	89.5%	60.6%	84.1%	56.8%
by Country:					
	United States – 26.5%	Britain – 48.6%	United States – 60.1%	United States – 47.0%	United States – 37.2%
	Britain – 25.9%	United States – 12.8%	France – 22.5%	Japan – 36.7%	Britain – 19.2%
	Japan – 13.4%	Spain – 10.2%	Netherlands – 16.6%	Britain – 5.8%	Germany – 19.5%
	France – 11.5%	France – 8.2%	Germany – 0.3%	Germany – 5.4%	France – 12.6%
	Germany – 8.0%	Japan – 6.2%	Hong Kong – 0.3%	France – 3.0%	Netherlands – 6.7%
	Hong Kong – 3.0%	Italy – 4.7%	Sweden – 0.1%	Belgium – 1.0%	Belgium – 3.5%
	Netherlands – 2.6%	Ireland – 3.1%	Austria – 0.1%	Netherlands – 1.0%	Italy – 1.5%
	Spain – 2.5%	Netherlands – 2.1%	-	Hong Kong – 0.0%	Switzerland – 0.8%
	Canada – 1.8%	Canada – 1.8%	-	-	Hong Kong – 0.0%
	Ireland – 1.2%	Germany – 1.2%	-	-	-
	Residual – 3.3%	Residual – 1.0%	-	-	-
by Credit Rating <sup>**</sup> :					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating = AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios <sup>***</sup>					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	12,262	8,673	3,992	5,894	3,372
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,444	2,232	528	523	216
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,517	2,344	553	553	227
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	105.0%	105.0%	104.8%	105.9%	106.4%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	11.8%	25.7%	13.2%	8.9%	6.4%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	12.5	4.9	1.1	0.8	4.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent) <sup>****</sup> 1'000 EUR	5.0	2.0	0.4	0.4	1.8
UBS AG <sup>*****</sup> 1'000 EUR	2.5	1.0	0.2	0.2	0.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	7.5	2.9	0.7	0.4	2.9

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) (unaudited).

\*\* Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

\*\*\* Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013

\*\*\*\* Entity related to custodian

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company

## Notes to Financial Statements

## Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – STOXX Global Real Earth
UCITS ETF	
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013	
Stake Street <sup>1</sup>	1,086
- Market value of securities lent 1'000 EUR	1,155
- Collateral 1'000 EUR	
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013	
By Asset Type:	
- Bonds	100.0%
- Equities	0.0%
by Country:	
- France – 36.2%	
- Britain – 32.5%	
- Germany – 12.5%	
- Netherlands – 11.5%	
- Belgium – 4.3%	
- United States – 3.0%	
-	
-	
-	
by Credit Rating <sup>2</sup> :	
- Rating > AA-	100.0%
- Rating = AA-	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%
Securities Lending	
Assets and Revenues / Ratios <sup>3,4</sup>	
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	5,130
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,206
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,392
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	114.7%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	23.5%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR	
Stake Street 1'000 EUR	81.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	32.6
Stake Street (Lending Agent) <sup>5,6</sup> 1'000 EUR	16.3
UBS AG <sup>7,8</sup> 1'000 EUR	16.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	48.9

During the reporting year, fixed income ETFs, hedged ETFs and a two equity ETFs (UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF and UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF) did not participate in the lending program.

<sup>1</sup> Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) (unaudited).

<sup>2</sup> Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

<sup>3</sup> Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013

<sup>4</sup> Entity related to custodian

<sup>5,6,7,8</sup> Ultimate parent company of the Management Company

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 9 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2013, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	9,965	61,505	4,513
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(6)	(283)	(3)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	9,965	61,505	4,513
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	8,819	15,069	8,147
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(67)	(101)	(89)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	8,819	15,069	8,147
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	35,527	37,339	12,420
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	497	478	463
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	35,527	37,339	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	12,420
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

## Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	12,926	3,883	3,986
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	341	70	58
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	12,926	3,883	3,986
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	4,305	4,934	4,340
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	12	69	(16)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	4,305	4,934	4,340
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013</b>		
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>		
- Forward foreign exchange contracts		
- Gross exposure 1'000 EUR	4,293	4,408
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(68)	(19)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>		
State Street Bank London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	4,293	4,408
- Collateral 1'000 EUR	-	-
UBS AG London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-

## Note 10 Changes in Investment Portfolio

A copy of the list of changes in the portfolio during the reference year may be obtained free of charge at the custodian, at the paying agents and information agent in Germany, at the Swiss representation office in Switzerland as well as at the Austrian representative and French centralizing and financial agent.

## Notes to Financial Statements

### Note 11 Fund documentation

Information about UBS ETF, SICAV and available ETF share classes, the full prospectus as well as the key investor information documents, the latest annual and semi-annual reports, can be obtained free of charge, in English from the Fund Management Company, the Central Administrator, the Custodian Bank, the Funds distributors or online at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) or from the German information/paying agent, the Swiss representative or paying agent, the Austrian information/paying agent, or from the French centralizing and financial agent.

### Note 12 For German residents only

The Company has appointed UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main as paying and information agent in Germany.

### Note 13 For Swiss residents only

The Company has appointed UBS Fund Management (Switzerland) AG, Brunngässlein 12, CH-4002 Basel as representation agent of the Company in Switzerland.

The Company has appointed UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and all offices in Switzerland as paying agent of the Company in Switzerland.

The sales prospectus, the KIID, management regulations, annual and semi-annual reports as well as the portfolio movements of the investment fund mentioned in this publication are available free of charge from UBS AG, CH-4002 Basel and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4002 Basel.

### Note 14 For French residents only

The Company has appointed Société Générale S.A., 29, Boulevard Haussmann, F-75009 Paris as centralizing and financial agent in France.

### Note 15 For Austrian residents only

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as the Austrian information agent to provide information to potential investors in Austria.

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as paying agent in Austria.

### Note 16 For Liechtenstein residents only

The Company has appointed Liechtensteinische Landesbank AG, Städte 44, FL-9490 Vaduz as paying agent in Liechtenstein.

### Note 17 Soft commission arrangements

During the year ended 31 December 2013, no soft commissions arrangements were entered into on behalf of UBS ETF, SICAV and soft dollar commissions amount to nil.

### Note 18 Transaction Fees

Transaction Fees are the brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests.

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 19 Risk Management

In terms of risk management the Board of Directors of the Management Company decided to adopt the commitment approach as a method of determining the global exposure.

### Note 20 Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company, the Management Company and the custodian bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or custodian bank can elect to make themselves subject to the jurisdictions of the countries in which the shares were bought and sold. The English version of the prospectus is the authoritative version. This prospectus may also be translated into other languages. To the extent that there is any inconsistency between the English language prospectus and a version in another language, the English language prospectus will prevail, except, to the extent required by the law of any jurisdiction where the shares are sold.

### Note 21 Subsequent events

After the year under review, the French Tax Authority has granted a refund of withholding tax for UBS ETF payment years 2010 to 2012.

After the year under review, the Company intends to launch the following Sub-Funds and ETF share classes:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined

Annual Report as of 31 December 2013

## Notes to Financial Statements

### Note 21 Subsequent events

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not determined
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not determined

With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares of the following Sub-Funds into A Shares:

Sub-Funds	I Share Classes	Conversion into A Share Classes
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	(GBP) A-dis
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	(CAD) A-dis
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis



純資産計算書 2012年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	618,120,817	74,384,659
売却投資有価証券未収金	8,254	993
銀行預金	911,234	109,658
未収利息	17,541	2,111
未収配当金	861,331	103,653
その他の未収金	7,227	870
資産合計	619,926,404	74,601,943
負債		
購入投資有価証券未払金	14,605	1,758
当座借越	701,762	84,450
未払管理報酬(注記3)	396,729	47,742
未払上限設定報酬(注記3)	28,373	3,414
その他の未払金	-	-
負債合計	1,141,469	137,364
純資産、2012年12月31日現在	618,784,935	74,464,579

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 先進国株(MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	2,957,408口	
ETFクラスI - 分配型	1,619口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	135.24	16,275
ETFクラスI - 分配型	135,166.89	16,265,984
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	119.42	14,371
ETFクラスI - 分配型	119,394.36	14,367,917
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	129.08	15,533
ETFクラスI - 分配型	128,959.12	15,518,941
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	142.84	17,189
ETFクラスI - 分配型	109,936.09	13,229,709
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	554,156,559	66,687,200千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	663,722,965	95,536,284
売却投資有価証券未収金	188,944	27,197
銀行預金	2,112,492	304,072
未収利息	7,132	1,027
未収配当金	1,309,506	188,490
その他の未収金	21	3
資産合計	667,341,060	96,057,072
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	2,408,687	346,706
未払管理報酬(注記3)	103,038	14,831
未払上限設定報酬(注記3)	27,963	4,025
その他の未払金	-	-
負債合計	2,539,688	365,563
純資産、2012年12月31日現在	664,801,372	95,691,509

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	8,703,296口	
ETFクラスI - 分配型	16,352口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	26.49	3,813
ETFクラスI - 分配型	26,555.27	3,822,366
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	23.33	3,358
ETFクラスI - 分配型	23,413.02	3,370,070
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	28.09	4,043
ETFクラスI - 分配型	28,147.94	4,051,614
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	35.28	5,078
ETFクラスI - 分配型	21,545.30	3,101,230
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	670,295,714	96,482,365千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	477,640,134	68,751,521
売却投資有価証券未収金	14,435	2,078
銀行預金	579,525	83,417
未収利息	12,240	1,762
未収配当金	631,520	90,901
その他の未収金	25,552	3,678
資産合計	478,903,406	68,933,356
負債		
購入投資有価証券未払金	14,435	2,078
当座借越	487,002	70,099
未払管理報酬(注記3)	154,249	22,203
未払上限設定報酬(注記3)	20,041	2,885
その他の未払金	2	0
負債合計	675,729	97,264
純資産、2012年12月31日現在	478,227,677	68,836,092

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	4,496,957口	
ETFクラスI - 分配型	1,102口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	85.35	12,285
ETFクラスI - 分配型	85,688.38	12,333,985
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	73.92	10,640
ETFクラスI - 分配型	74,625.50	10,741,594
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	89.21	12,841
ETFクラスI - 分配型	89,894.69	12,939,442
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	18.61	2,679
ETFクラスI - 分配型	87,585.00	12,606,985
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	449,640,014	64,721,184千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	37,002,298	5,326,111
売却投資有価証券未収金	1,678	242
銀行預金	82,264	11,841
未収利息	504	73
未収配当金	58,539	8,426
その他の未収金	715	103
資産合計	37,145,998	5,346,795
負債		
購入投資有価証券未払金	495	71
当座借越	58,860	8,472
未払管理報酬(注記3)	46,252	6,658
未払上限設定報酬(注記3)	1,334	192
その他の未払金	-	-
負債合計	106,941	15,393
純資産、2012年12月31日現在	37,039,057	5,331,402

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	343,000口	
ETFクラスI - 分配型	422口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	48.48	6,978
ETFクラスI - 分配型	48,365.02	6,961,661
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	42.84	6,166
ETFクラスI - 分配型	42,908.59	6,176,262
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	48.02	6,912
ETFクラスI - 分配型	48,082.27	6,920,962
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	41.03	5,906
ETFクラスI - 分配型	41,034.10	5,906,448
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	34,258,459	4,931,163千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	179,540,059	33,071,279
売却投資有価証券未収金	16,972	3,126
銀行預金	13,578	2,501
未収利息	1,337	246
未収配当金	611,508	112,640
その他の未収金	-	-
資産合計	180,183,454	33,189,792
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	514,611	94,791
未払管理報酬(注記3)	44,643	8,223
未払上限設定報酬(注記3)	7,629	1,405
その他の未払金	58	11
負債合計	566,941	104,431
純資産、2012年12月31日現在	179,616,513	33,085,362

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	2,053,628口	
ETFクラスI - 分配型	5,175口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	57.39	10,571
ETFクラスI - 分配型	11,934.36	2,198,309
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	54.12	9,969
ETFクラスI - 分配型	11,317.26	2,084,639
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	57.39	10,571
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	34.69	6,390
ETFクラスI - 分配型	11,390.56	2,098,141
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	159,470,439	29,374,455千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	3,025,095	435,432
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	10,121	1,457
未収利息	22	3
未収配当金	3,787	545
その他の未収金	-	-
資産合計	3,039,025	437,437
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	9,437	1,358
未払管理報酬(注記3)	922	133
未払上限設定報酬(注記3)	126	18
その他の未払金	-	-
負債合計	10,485	1,509
純資産、2012年12月31日現在	3,028,540	435,928

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	30,000口	
ETFクラスI - 分配型	150口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	50.45	7,262
ETFクラスI - 分配型	10,099.78	1,453,762
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	41.80	6,017
ETFクラスI - 分配型	8,363.87	1,203,895
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	-	-
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	43.73	6,294
ETFクラスI - 分配型	8,746.53	1,258,976
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	2,644,708	380,679千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCI アジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	114,414,637	13,768,657
売却投資有価証券未収金	27,393	3,296
銀行預金	217,832	26,214
未収利息	1,915	230
未収配当金	122,431	14,733
その他の未収金	5	1
資産合計	114,784,213	13,813,132
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	181,106	21,794
未払上限設定報酬(注記3)	5,171	622
その他の未払金	-	-
負債合計	186,277	22,417
純資産、2012年12月31日現在	114,597,936	13,790,716

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF MSCI アジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	1,942,546口	
ETFクラスI - 分配型	2,000口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	45.07	5,424
ETFクラスI - 分配型	13,525.94	1,627,712
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	37.53	4,516
ETFクラスI - 分配型	11,366.77	1,367,877
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	44.93	5,407
ETFクラスI - 分配型	-	-
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	35.97	4,329
ETFクラスI - 分配型	12,379.20	1,489,713
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	107,047,634	12,882,112千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,180,442,415	142,054,440
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,324,746	159,420
未収利息	9,682	1,165
未収配当金	1,274,900	153,421
その他の未収金	-	-
資産合計	1,183,051,743	142,368,447
負債		
購入投資有価証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	326,746	39,321
未払上限設定報酬(注記3)	49,586	5,967
その他の未払金	-	-
負債合計	376,332	45,288
純資産、2012年12月31日現在	1,182,675,411	142,323,159

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 純資産計算書 2012年12月31日現在(続き)

	UBS ETF 米国株(MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	6,742,553口	
ETFクラスI - 分配型	1,875口	
投資証券1口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	137.22	16,513
ETFクラスI - 分配型	137,321.68	16,525,291
投資証券1口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	120.75	14,531
ETFクラスI - 分配型	120,934.66	14,553,277
投資証券1口当たり純資産価額、2010年12月31日現在		
ETFクラスA - 分配型	120.74	14,530
ETFクラスI - 分配型	120,834.03	14,541,167
当初募集価格(*)		
ETFクラスA - 分配型	131.96	15,880
ETFクラスI - 分配型	100,590.00	12,105,001
投資(取得原価)、2012年12月31日現在	1,023,064,055	123,115,528千円
(*)取引開始日現在(注記1参照)		

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	14,871,292	1,789,611
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	321,426	38,680
収益合計	15,192,718	1,828,292
費用		
支払管理報酬(注記3)	2,147,394	258,417
支払上限設定報酬(注記3)	304,479	36,641
純収益平準化による費用	650,563	78,289
取引報酬(注記18)	35,765	4,304
コール・アカウントに係る支払利息	17,275	2,079
その他の費用	-	-
費用合計	3,155,476	379,730
投資純利益/(損失)(注記5)	12,037,242	1,448,562
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	13,707,965	1,649,617
外国通貨	(568,077)	(68,362)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	53,801,358	6,474,455
外国通貨	(5,063)	(609)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	25,390,739	3,654,743
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	1,366,109	196,638
収益合計	26,756,848	3,851,381
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,074,896	154,721
支払上限設定報酬(注記3)	308,571	44,416
純収益平準化による費用	564,196	81,210
取引報酬(注記18)	15,787	2,272
コール・アカウントに係る支払利息	27,926	4,020
その他の費用	-	-
費用合計	1,991,376	286,639
投資純利益/(損失)(注記5)	24,765,472	3,564,742
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(22,105,412)	(3,181,853)
外国通貨	28,570	4,112
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	102,530,945	14,758,304
外国通貨	(55,785)	(8,030)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)  
サブファンド

	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	13,588,812	1,955,974
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	758,291	109,148
収益合計	14,347,103	2,065,122
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,162,513	167,332
支払上限設定報酬(注記3)	188,069	27,071
純収益平準化による費用	196,908	28,343
取引報酬(注記18)	30,487	4,388
コール・アカウントに係る支払利息	6,363	916
その他の費用	33	5
費用合計	1,584,373	228,055
投資純利益/(損失)(注記5)	12,762,730	1,837,067
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(18,188,499)	(2,618,053)
外国通貨	26,890	3,871
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	71,691,504	10,319,275
外国通貨	(33,107)	(4,765)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	1,293,255	186,151
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	41,711	6,004
収益合計	1,334,966	192,155
費用		
支払管理報酬(注記3)	80,377	11,569
支払上限設定報酬(注記3)	17,362	2,499
純収益平準化による費用	40,495	5,829
取引報酬(注記18)	40,374	5,811
コール・アカウントに係る支払利息	2,545	366
その他の費用	-	-
費用合計	181,153	26,075
投資純利益/(損失)(注記5)	1,153,813	166,080
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(1,211,791)	(174,425)
外国通貨	733,478	105,577
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	3,843,738	553,268
外国通貨	(3,490)	(502)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 ) サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	7,008,916	1,291,042
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	21,529	3,966
収益合計	7,030,445	1,295,008
費用		
支払管理報酬(注記3)	449,725	82,839
支払上限設定報酬(注記3)	85,358	15,723
純収益平準化による費用	1,255	231
取引報酬(注記18)	7,379	1,359
コール・アカウントに係る支払利息	16,588	3,056
その他の費用	-	-
費用合計	560,305	103,208
投資純利益/(損失)(注記5)	6,470,140	1,191,800
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,089,582	937,501
外国通貨	(6,619)	(1,219)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	5,673,385	1,045,038
外国通貨	1,215	224

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	79,475	11,440
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	322	46
収益合計	79,797	11,486
費用		
支払管理報酬(注記3)	10,103	1,454
支払上限設定報酬(注記3)	1,382	199
純収益平準化による費用	-	-
取引報酬(注記18)	7,059	1,016
コール・アカウントに係る支払利息	21	3
その他の費用	-	-
費用合計	18,565	2,672
投資純利益/(損失)(注記5)	61,232	8,814
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	31,241	4,497
外国通貨	811	117
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	491,112	70,691
外国通貨	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	7,152,265	860,704
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	31,579	3,800
収益合計	7,183,844	864,504
費用		
支払管理報酬(注記3)	512,603	61,687
支払上限設定報酬(注記3)	67,995	8,183
純収益平準化による費用	2,112,039	254,163
取引報酬(注記18)	24,752	2,979
コール・アカウントに係る支払利息	6,552	788
その他の費用	-	-
費用合計	2,723,941	327,799
投資純利益/(損失)(注記5)	4,459,903	536,705
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(5,551,112)	(668,021)
外国通貨	(372,867)	(44,871)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	17,283,078	2,079,846
外国通貨	(21,831)	(2,627)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	20,592,943	2,478,155
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
純収益平準化による収益	-	-
有価証券貸付収益	94,081	11,322
収益合計	20,687,024	2,489,476
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,424,212	412,070
支払上限設定報酬(注記3)	615,326	74,048
純収益平準化による費用	1,242,555	149,529
取引報酬(注記18)	10,017	1,205
コール・アカウントに係る支払利息	22	3
その他の費用	-	-
費用合計	5,292,132	636,855
投資純利益/(損失)(注記5)	15,394,892	1,852,621
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	55,467,703	6,674,983
外国通貨	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	106,712,650	12,841,800
外国通貨	8	1

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	495,185,334	59,590,603
投資純利益 / (損失)	12,037,242	1,448,562
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	13,707,965	1,649,617
外国通貨	(568,077)	(68,362)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / (損失)	13,139,888	1,581,254
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	53,801,358	6,474,455
外国通貨	(5,063)	(609)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	53,796,295	6,473,846
運用による純資産の純増加 / (減少)	78,973,425	9,503,662
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	55,902,059	6,727,254
分配 (注記5)	(11,275,883)	(1,356,940)
純資産の増加 / (減少)	123,599,601	14,873,976
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	618,784,935	74,464,579

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)  
サブファンド

口数

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型 2,597,000

ETFクラスI - 分配型 1,550

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 1,825,000

ETFクラスI - 分配型 700

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 1,464,592

ETFクラスI - 分配型 631

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型 2,957,408

ETFクラスI - 分配型 1,619

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	599,351,899	86,270,712
投資純利益/(損失)	24,765,472	3,564,742
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(22,105,412)	(3,181,853)
外国通貨	28,570	4,112
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(22,076,842)	(3,177,741)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	102,530,945	14,758,304
外国通貨	(55,785)	(8,030)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	102,475,160	14,750,275
運用による純資産の純増加/(減少)	105,163,790	15,137,276
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(12,739,002)	(1,833,652)
分配(注記5)	(26,975,315)	(3,882,827)
純資産の増加/(減少)	65,449,473	9,420,797
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	664,801,372	95,691,509

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF ユーロ圏大型株50  
(EURO STOXX 50)  
サブファンド

	口数
2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
ETFクラスA - 分配型	9,848,296
ETFクラスI - 分配型	15,787
発行投資証券口数	
ETFクラスA - 分配型	1,300,000
ETFクラスI - 分配型	3,865
買戻投資証券口数	
ETFクラスA - 分配型	2,445,000
ETFクラスI - 分配型	3,300
投資証券口数、2012年12月31日現在	
ETFクラスA - 分配型	8,703,296
ETFクラスI - 分配型	16,352

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	339,312,005	48,840,570
投資純利益/(損失)	12,762,730	1,837,067
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(18,188,499)	(2,618,053)
外国通貨	26,890	3,871
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(18,161,609)	(2,614,182)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	71,691,504	10,319,275
外国通貨	(33,107)	(4,765)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	71,658,397	10,314,510
運用による純資産の純増加/(減少)	66,259,518	9,537,395
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	85,303,333	12,278,562
分配(注記5)	(12,647,179)	(1,820,435)
純資産の増加/(減少)	138,915,672	19,995,522
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	478,227,677	68,836,092

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)  
サブファンド

口数

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型 3,933,957

ETFクラスI - 分配型 650

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 2,340,000

ETFクラスI - 分配型 1,517

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 1,777,000

ETFクラスI - 分配型 1,065

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型 4,496,957

ETFクラスI - 分配型 1,102

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州株(MSCIヨーロッパ)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	21,434,804	3,085,326
投資純利益/(損失)	1,153,813	166,080
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(1,211,791)	(174,425)
外国通貨	733,478	105,577
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(478,313)	(68,848)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	3,843,738	553,268
外国通貨	(3,490)	(502)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	3,840,248	552,765
運用による純資産の純増加/(減少)	4,515,748	649,997
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	12,259,288	1,764,602
分配(注記5)	(1,170,783)	(168,523)
純資産の増加/(減少)	15,604,253	2,246,076
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	37,039,057	5,331,402

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) サブファンド
	口数
2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
ETFクラスA - 分配型	300,000
ETFクラスI - 分配型	200
発行投資証券口数	
ETFクラスA - 分配型	288,000
ETFクラスI - 分配型	1,085
買戻投資証券口数	
ETFクラスA - 分配型	245,000
ETFクラスI - 分配型	863
投資証券口数、2012年12月31日現在	
ETFクラスA - 分配型	343,000
ETFクラスI - 分配型	422

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 英国大型株100 ( FTSE 100 )  
サブファンド

	英ポンド	千円
純資産、期首現在	182,268,225	33,573,807
投資純利益 / ( 損失 )	6,470,140	1,191,800
以下に係る実現純利益 / ( 損失 ) :		
投資	5,089,582	937,501
外国通貨	(6,619)	(1,219)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / ( 損失 )	5,082,963	936,282
以下に係る未実現利益 / ( 損失 ) の純変動額 :		
投資	5,673,385	1,045,038
外国通貨	1,215	224
当期末実現利益 / ( 損失 ) の純変動額	5,674,600	1,045,261
運用による純資産の純増加 / ( 減少 )	17,227,703	3,173,343
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / ( 減少 )	(13,988,370)	(2,576,658)
分配 ( 注記 5 )	(5,891,045)	(1,085,130)
純資産の増加 / ( 減少 )	(2,651,712)	(488,445)
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	179,616,513	33,085,362

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 英国大型株100  
( FTSE 100 )  
サブファンド

---

口数

---

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型 2,656,628

ETFクラスI - 分配型 3,400

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 250,000

ETFクラスI - 分配型 2,275

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 853,000

ETFクラスI - 分配型 500

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型 2,053,628

ETFクラスI - 分配型 5,175

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

	ユーロ	千円
純資産、期首現在	2,508,646	361,095
投資純利益/(損失)	61,232	8,814
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	31,241	4,497
外国通貨	811	117
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	32,052	4,614
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	491,112	70,691
外国通貨	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	491,112	70,691
運用による純資産の純増加/(減少)	584,396	84,118
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	-	-
分配(注記5)	(64,502)	(9,284)
純資産の増加/(減少)	519,894	74,834
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	3,028,540	435,928

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 欧州通貨圏小型株  
(MSCI EMU Small Cap)  
サブファンド

---

口数

---

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型	30,000
---------------	--------

ETFクラスI - 分配型	150
---------------	-----

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型	-
---------------	---

ETFクラスI - 分配型	-
---------------	---

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型	-
---------------	---

ETFクラスI - 分配型	-
---------------	---

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型	30,000
---------------	--------

ETFクラスI - 分配型	150
---------------	-----

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF MSCI アジア太平洋株(除く日本) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	92,984,610	11,189,768
投資純利益/(損失)	4,459,903	536,705
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(5,551,112)	(668,021)
外国通貨	(372,867)	(44,871)
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益/(損失)	(5,923,979)	(712,892)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	17,283,078	2,079,846
外国通貨	(21,831)	(2,627)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	17,261,247	2,077,218
運用による純資産の純増加/(減少)	15,797,171	1,901,032
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	9,382,993	1,129,149
分配(注記5)	(3,566,838)	(429,233)
純資産の増加/(減少)	21,613,326	2,600,948
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	114,597,936	13,790,716

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF MSCIアジア太平洋株  
(除く日本)  
サブファンド

---

口数

---

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型 2,224,500

ETFクラスI - 分配型 835

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 7,162,875

ETFクラスI - 分配型 4,165

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 7,444,829

ETFクラスI - 分配型 3,000

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型 1,942,546

ETFクラスI - 分配型 2,000

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF 米国株 (MSCI USA) サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,285,698,846	154,720,999
投資純利益 / (損失)	15,394,892	1,852,621
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	55,467,703	6,674,983
外国通貨	-	-
スワップ、先物契約およびオプション	-	-
当期実現純利益 / (損失)	55,467,703	6,674,983
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	106,712,650	12,841,800
外国通貨	8	1
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	106,712,658	12,841,801
運用による純資産の純増加 / (減少)	177,575,253	21,369,406
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(266,046,375)	(32,016,021)
分配(注記5)	(14,552,313)	(1,751,225)
純資産の増加 / (減少)	(103,023,435)	(12,397,840)
為替換算差額	-	-
純資産、2012年12月31日現在	1,182,675,411	142,323,159

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2012年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF 米国株(MSCI USA)  
サブファンド

口数

2012年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

ETFクラスA - 分配型 9,130,553

ETFクラスI - 分配型 1,515

発行投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 1,082,000

ETFクラスI - 分配型 904

買戻投資証券口数

ETFクラスA - 分配型 3,470,000

ETFクラスI - 分配型 544

投資証券口数、2012年12月31日現在

ETFクラスA - 分配型 6,742,553

ETFクラスI - 分配型 1,875

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)



## 財務書類に対する注記

### 注記1 ファンドについて

UBS ETF（以下「当社」という。）は、2001年9月7日に当初の「フレスコ」という名称の下、ルクセンブルク大公国においてオープンエンド型の投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として無期限で設立された。当社は、自己管理型のSICAVとして適格であり、商業会社に適用される1915年8月10日付のルクセンブルク法（以後の改正を含む。）および集団投資事業に適用される2010年12月17日付のルクセンブルク法のパート に準拠している。従って、各サブファンドは無期限で設定されている。当社の登録事務所は、49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourgにある。

当社の定款（以下「定款」という。）の初版は、2001年10月11日付の「Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations」（以下「メモリアル」という。）に公表された。当社の名称の修正について決定した2004年11月29日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2004年12月23日付のメモリアルに公表され、当社の改正指令2009/65/ECの規則遵守に関連する定款の修正について決定した2005年12月27日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2006年1月30日付のメモリアルに公表された。また、定款の統合版は、ルクセンブルクの会社登記簿に寄託されている。

当社は、2012年7月1日付で、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ（以下「管理会社」という。）を集団投資事業に適用される2010年12月17日付の法律第15章に基づく当社の管理会社として任命した。管理会社は、当社に代わり、ユービーエス・エイ・ジーおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドとのポートフォリオ管理契約の当事者となっている。当社とステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイの間の管理事務代行会社、所在地事務代行会社、コーポレート・エージェントおよび支払代行会社、登録機関および名義書換代行会社契約は、当社、管理会社およびステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイによって更改されている。当社とユービーエス・エイ・ジーの間の販売およびマーケティング契約は、管理会社およびユービーエス・エイ・ジーによって更改されている。この管理会社の任命に伴い、クリスチャン・クンス氏およびマルセル・シャネット氏が当社の常任管理者を退任した。

当社は当社サブファンドの投資証券の購入機会を投資家に提供するために設立されたものであり、各サブファンドの投資目的は特定のインデックスに追随することにある。各サブファンドは、全てまたは実質的に全てのインデックス組入証券からなる譲渡可能な有価証券ポートフォリオを保有することにより、費用控除前で、そのインデックスの価格と収益のパフォーマンスを再現する、あるいはこれに追随することを目指している。

各サブファンドは、上場投資信託（以下「ETF」という。）であるために、投資証券を1つまたは複数の上場証券取引所に上場させることになる。英文目論見書に詳述されている例外を除き、認定参加者として適格である機関のみが、現物株式（大半が該当インデックスを構成する株式である）の受け渡しや現金により、投資証券を販売または買い戻すことができる。これらの販売や買い戻しにより、ファンドの取引高が最小化され、取引費用が低下する。流通市場は当該認定参加者を通じて形成される。認定参加者でない者は、サブファンドの投資証券を上場証券取引所において、マーケット・メーカーまたはブローカー/ディーラーとして従事している他の投資家による投資証券1口当たり推定日中純資産価額に近似するであろう価格で売買することができる。

流通市場の参加者が投資証券1口当たり日次純資産価額のリアルタイムの推定値を確認できるようにするため、計算機関が投資証券1口当たり推定日中純資産価額を算定している。

サブファンド	投資証券クラス	取引開始日
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	ETFクラス (ユーロ) A - 分配型	2001年10月29日
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	ETFクラス (ユーロ) I - 分配型	2003年1月27日
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	ETFクラス (ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	ETFクラス (ユーロ) I - 分配型	2009年10月5日
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	ETFクラス (ユーロ) A - 分配型	2002年9月19日

サブファンド	投資証券クラス	取引開始日
UBS-ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	2009年12月14日
UBS-ETF MSCI EMU Value	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2009年10月5日
UBS-ETF MSCI EMU Value	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	運用開始前
UBS-ETF MSCI Japan	ETFクラス(円)A - 分配型	2001年10月30日
UBS-ETF MSCI Japan	ETFクラス(円)I - 分配型	2006年10月4日
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株(除く日本)	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2009年10月2日
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株(除く日本)	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2011年3月16日
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	ETFクラス(英ポンド)A - 分配型	2001年10月31日
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	ETFクラス(英ポンド)I - 分配型	2011年3月15日
UBS-ETF 米国株(MSCI USA)	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2001年10月29日
UBS-ETF 米国株(MSCI USA)	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2009年9月30日
UBS-ETF MSCI Canada	ETFクラス(カナダドル)A - 分配型	2009年9月30日
UBS-ETF MSCI Canada	ETFクラス(カナダドル)I - 分配型	2009年12月14日
UBS-ETF 先進国株(MSCIワールド)	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2008年6月25日
UBS-ETF 先進国株(MSCIワールド)	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2009年10月2日
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2010年11月12日
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2010年11月12日
UBS-ETF MSCI Turkey	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI Turkey	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2011年8月22日
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2011年8月22日
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	2011年8月18日
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2011年8月22日
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2011年8月22日
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	ETFクラス(円)A - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	ETFクラス(円)I - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2012年7月6日
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2012年7月6日
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	ETFクラス(米ドル)I - 分配型	2011年10月14日
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株(MSCI EMU Small Cap)	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2011年10月17日
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株(MSCI EMU Small Cap)	ETFクラス(ユーロ)I - 分配型	2011年10月17日
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2012年2月2日
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2012年1月26日
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2012年1月26日
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	2012年2月2日
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	運用開始前
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2012年1月24日
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2012年1月24日
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2012年1月24日
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2012年1月24日
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx € Liquid Corporates	ETFクラス(ユーロ)A - 分配型	2012年1月24日
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス(米ドル)A - 分配型	運用開始前

サブファンド	投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ 英ポンド
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX ロンドン証券取引所	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ 英ポンド
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF MSCI EMU Value	ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI EMU Value	ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF MSCI Japan	ETFクラス(円) A - 分配 型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 円 ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Japan	ETFクラス(円) I - 分配 型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株 (除く日本)	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX ロンドン証券取引所	英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ 英ポンド

サブファンド	投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS-ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ 米ドル
UBS-ETF 英国大型株100（FTSE 100）	ETFクラス（英ポンド）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF 英国大型株100（FTSE 100）	ETFクラス（英ポンド）I - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド ユーロ 英ポンド
UBS-ETF 米国株（MSCI USA）	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ 米ドル
UBS-ETF 米国株（MSCI USA）	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF MSCI Canada	ETFクラス（カナダドル） A - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Canada	ETFクラス（カナダドル） I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF 先進国株（MSCIワールド）	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ナスダックOMX	スイスフラン 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ スウェーデンクローナ
UBS-ETF 先進国株（MSCIワールド）	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS-ETF MSCI Turkey	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Turkey	ETFクラス（ユーロ）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ

サブファンド	投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	ETFクラス（ユーロ）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	ETFクラス（円）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	ETFクラス（円）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	該当なし	該当なし
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	該当なし	該当なし
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	ETFクラス（ユーロ）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	ETFクラス（米ドル）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	ETFクラス（ユーロ）I - 分配型	スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS-ETF Markit iBoxx € Liquid Corporates	ETFクラス（ユーロ）A - 分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス（米ドル）A - 分配型	運用開始前	運用開始前

## 注記2 重要な会計方針の要約

### A) 財務書類の表示

本財務書類は集団投資事業に関するルクセンブルク規則に準拠して作成されている。

### B) 主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されている先物契約、先渡契約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡契約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡契約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であると考えられる価額とする。

### C) 通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、注記1に記載の基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

1 ユーロ = 1.312731132カナダドル

1 ユーロ = 113.995477887円

1 ユーロ = 0.811073244英ポンド

1 ユーロ = 1.318400253米ドル

### D) 有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

### E) オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載の通り先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載の通りオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。

オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額（仲介手数料を含む）との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建たオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2012年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約および先物契約を有していない。

#### F) 先渡為替予約

英文目論見書に記載の通り、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンドは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンドに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンドの財務書類に計上されている。

各サブファンドは、先渡契約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2012年12月31日現在、当社は未決済の先渡為替予約を有していない。

#### G) スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。



2012年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

### 注記3 契約

全ての投資証券クラスについて、各サブファンドは管理報酬を支払っている。なお2012年7月より当社の報酬構造が簡素化され、過年度において計上されていた管理報酬および過年度において計上されていた「管理報酬に含まれないその他の費用等」（各投資証券クラスの純資産価額の年間0.05%を上限とする）に代えて、単一の管理報酬となった。これにより以下の表に記載される管理報酬は0.02%、0.03%または0.05%上昇した。

管理報酬は当社によって各サブファンドに割り当てられ、当社がカストディアンおよび管理会社に直接支払っている。管理会社は同社の報酬の中から、各サービス提供者である当社の管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社に支払いを行うことになる。

英文目論見書に詳述の通り、管理報酬にはサブファンドの管理事務費用（当社の管理事務代行会社およびカストディアンの費用からなる。）、資産管理費用および販売費用、ならびにサブファンドの事業の過程で発生するその他の費用も含まれる。

サブファンド	管理報酬 (2012年6月まで)	管理報酬 (2012年7月以降)
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間30 bps	年間35 bps
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間10 bps	年間15 bps
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間30 bps	年間35 bps
UBS-ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ) - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間18 bps	年間23 bps
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間35 bps	年間40 bps
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間18 bps	年間23 bps
UBS-ETF MSCI EMU Value - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間35 bps	年間40 bps
UBS-ETF MSCI EMU Value - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF MSCI Japan - ETFクラス(円) A - 分配型	年間50 bps	年間55 bps
UBS-ETF MSCI Japan - ETFクラス(円) I - 分配型	年間30 bps	年間35 bps
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株 (除く日本) - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間40 bps	年間45 bps

管理報酬は、該当投資証券クラスに帰属するサブファンドの平均日次純資産価額に基づいて計算される定率報酬であり、毎月後払いされる。

サブファンド	管理報酬 (2012年6月まで)	管理報酬 (2012年7月以降)
UBS-ETF MSCIアジア太平洋株(除く日本) - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間25 bps	年間30 bps
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100) - ETFクラス(英ポンド) A - 分配型	年間30 bps	年間35 bps
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100) - ETFクラス(英ポンド) I - 分配型	年間18 bps	年間23 bps
UBS-ETF 米国株 (MSCI USA) - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間30 bps	年間35 bps
UBS-ETF 米国株 (MSCI USA) - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間18 bps	年間23 bps
UBS-ETF MSCI Canada - ETFクラス(カナダドル) A - 分配型	年間45 bps	年間50 bps
UBS-ETF MSCI Canada - ETFクラス(カナダドル) I - 分配型	年間28 bps	年間33 bps
UBS-ETF 先進国株 (MSCIワールド) - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間40 bps	年間45 bps
UBS-ETF 先進国株 (MSCIワールド) - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間25 bps	年間30 bps
UBS-ETF MSCI Emerging Markets - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間65 bps	年間70 bps
UBS-ETF MSCI Emerging Markets - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間40 bps	年間45 bps
UBS-ETF MSCI Turkey - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間55 bps	年間60 bps
UBS-ETF MSCI Turkey - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間38 bps	年間43 bps
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間50 bps	年間55 bps
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間33 bps	年間38 bps
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間45 bps	年間50 bps
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間28 bps	年間33 bps
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間40 bps	年間45 bps
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間23 bps	年間28 bps
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間65 bps	年間70 bps
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間48 bps	年間53 bps
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure - ETFクラス(円) A - 分配型	年間60 bps	年間65 bps
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure - ETFクラス(円) I - 分配型	年間43 bps	年間48 bps
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	年間65 bps
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	運用開始前	年間48 bps
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間60 bps	年間65 bps
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間43 bps	年間48 bps
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間57 bps	年間62 bps
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth - ETFクラス(米ドル) I - 分配型	年間40 bps	年間45 bps
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間45 bps	年間50 bps
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) - ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	年間28 bps	年間33 bps
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間20 bps	年間22 bps
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間20 bps	年間22 bps

サブファンド	管理報酬 (2012年6月まで)	管理報酬 (2012年7月以降)
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間20 bps	年間22 bps
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	年間20 bps	年間22 bps
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3 - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間15 bps	年間17 bps
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5 - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間15 bps	年間17 bps
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10 - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間15 bps	年間17 bps
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10 - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間15 bps	年間17 bps
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+ - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx € Liquid Corporates - ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ - ETFクラス(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前

各サブファンドおよび/または投資証券クラスに関するサービス提供者の報酬およびその他の費用の総額が、当該サブファンドの該当する投資証券クラスに帰属する資産から支払われる管理報酬を上回ることにはない。管理報酬から支払いを行わない追加的な報酬または費用は、販売会社によって支払われる。

取締役の承認に基づき：

- a) 21 Lombard Street London EC3V 9AH, United KingdomにあるUBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド(以下「ポートフォリオ・マネージャー」という。)は、既存の株式ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして任命されている。
- b) Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerlandにあるユービーエス・エイ・ジー、UBSグローバル・アセット・マネジメント(バーゼルおよびチューリッヒ)は、既存の債券ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして任命されている。

ポートフォリオ・マネージャーは、取締役会の監督および最終責任の下、有価証券ポートフォリオの管理を委託されており、具体的な投資制限に従って全ての関連取引を実行することになる。

ポートフォリオ・マネージャーは、実施したサービスについて、サブファンドの平均日次純資産価額に基づいて管理報酬から毎月後払いされる報酬を受領する権利を有している。ユービーエス・エイ・ジーは、当該ポートフォリオ・マネージャーの最終親会社である。

ユービーエス・エイ・ジー(以下「販売会社」という。)は販売会社に任命されており、投資証券の販売ならびに投資証券の流通市場の確立と運営の促進において当社をサポートするほか、当社に代わってその他の一般販売活動を行う責任を負っている。

#### 注記4 税金

現行の法律および慣行に基づき、当社にはルクセンブルクの所得税の支払義務はなく、当社が支払う分配金についてもルクセンブルクの源泉徴収税の支払義務はない。

2011年1月1日より、有価証券が1つ以上の証券取引所、もしくは定期的に営業しており認知度が高く一般に公開されているその他の規制市場に上場している、または取引されているETF(UCITSであるか否かを問わない)は、年次税(Taxe d'Abonnement)が免除されている。

他のルクセンブルク集団投資事業として保有する受益証券および投資証券により表される資産価額については、当該受益証券または投資証券に年次税が既に課されていることを条件として、当該税金が免除されている。

当社の投資証券発行に際してルクセンブルクで支払うべき印紙税またはその他の税金はない。

当社は設立時および将来の定款変更（もしあれば）の際には、定額75ユーロの登録費用を支払わなければならない。

各サブファンドの全投資証券クラスは、英国の歳入関税庁から報告ファンド（Reporting fund）としての認可を受けた。報告ファンドとしてのステータスは、年次報告要件を満たしていれば恒久的に維持される。「報告ファンド」とは、概して、歳入関税庁および投資家に対する一定の年次報告要件を満たしているオフショア・ファンドを指す。取締役は、これらの年次義務を満たし、かつ将来においても当該義務を継続的に満たすように当社の実務を管理する意向である。

投資予定者は、国籍保有国、居住国、本拠国または設立国の法律に基づいて当社またはそのサブファンドの投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換または売却に課される可能性のある税金の影響について自身の税務専門家に相談し、必要に応じて投資に関するEU評議会指針2003/48/ECの影響について助言を求めることが推奨される。

当社は各サブファンドについて、各サブファンドが投資している一部の管轄地において、キャピタル・ゲイン、利息および分配に対する税金の対象となっている。各サブファンドの方針に従い、これらの税金は分配金の宣言時、または利息計上時に未払計上される。各評価日に、有価証券の未実現評価益に係る税金が、適用税率で未払計上される。

#### 注記5 分配

ルクセンブルク法が規定する範囲内で、取締役会は各サブファンドの収益の取扱い方法を決定し、適宜分配を宣言することがある。取締役会は、ルクセンブルク法で定める条件に従い、中間分配の支払いを決定することがある。

当社は各サブファンドについて、該当するインデックスに最大限正確に追随する目的で各サブファンドの純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券1口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように現物の販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

2012年12月31日に終了した会計年度において、当社は下記のサブファンドの全投資主に対し、以下の表に詳述の通り各サブファンドで生じた全費用控除後の収益から分配を支払うことを決議した。

サブファンド (投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	9,998,296	0.24	2,429,586	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	9,268,296	0.78	7,192,198	
UBS-ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	14,887	317.71	4,729,784	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	16,117	783.26	12,623,747	
						26,975,315	24,765,472
UBS-ETF MSCI Europe ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	325,000	0.43	139,263	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	325,000	1.17	379,535	
UBS-ETF MSCI Europe ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	400	516.55	206,620	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	340	1,309.90	445,365	
						1,170,783	1,153,813
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	2,603,957	0.90	2,353,196	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	3,523,957	1.86	6,555,617	
UBS-ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU) ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	655	1,024.15	670,821	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	1,325	2,315.13	3,067,545	
						12,647,179	12,762,730
UBS-ETF MSCI EMU Value ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	ユーロ	200,000	0.45	89,740	
	2012年7月31日	2012年8月3日	ユーロ	200,000	0.84	167,700	
						257,440	984,199
UBS-ETF MSCI Japan ETFクラス(円) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	円	23,270,192	23.00	535,214,416	
	2012年7月31日	2012年8月3日	円	21,056,845	22.00	463,250,590	
UBS-ETF MSCI Japan ETFクラス(円) I - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	円	4,808	24,050.00	115,632,400	
	2012年7月31日	2012年8月3日	円	6,058	27,036.00	163,784,088	
						1,277,881,494	1,197,299,120
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株 (除く日本) ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	米ドル	2,142,375	0.47	1,015,914	
	2012年7月31日	2012年8月3日	米ドル	2,330,250	0.82	1,906,611	
UBS-ETF MSCI アジア太平洋株 (除く日本) ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年1月31日	2012年2月3日	米ドル	835	272.11	227,209	
	2012年7月31日	2012年8月3日	米ドル	1,685	247.54	417,104	
						3,566,838	4,459,903

サブファンド (投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100) ETFクラス(英ポンド) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	英ポンド	2,368,628	0.66	1,573,716	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	英ポンド	2,028,628	1.15	2,330,285	
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100) ETFクラス(英ポンド) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	英ポンド	3,150	194.59	612,956	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	英ポンド	5,300	259.26	1,374,088	
						5,891,045	6,470,140
UBS-ETF 米国株(MSCI USA) ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	7,930,553	0.82	6,530,017	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	7,940,553	0.66	5,231,237	
UBS-ETF 米国株(MSCI USA) ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	1,515	885.55	1,341,609	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	1,685	860.21	1,449,450	
						14,552,313	15,394,892
UBS-ETF MSCI Canada ETFクラス(カナダドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	カナダドル	2,647,000	0.28	737,984	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	カナダドル	2,757,000	0.28	760,932	
UBS-ETF MSCI Canada ETFクラス(カナダドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	カナダドル	1,303	324.74	423,141	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	カナダドル	2,031	381.83	775,506	
						2,697,563	3,222,564
UBS-ETF 先進国株 (MSCIワールド) ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	2,597,000	1.00	2,599,078	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	3,052,000	1.56	4,764,171	
UBS-ETF 先進国株 (MSCIワールド) ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	1,450	1,222.64	1,772,827	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	1,368	1,564.19	2,139,807	
						11,275,883	12,037,242
UBS-ETF MSCI Emerging Markets ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	505,000	0.86	434,149	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	765,000	0.89	682,992	
UBS-ETF MSCI Emerging Markets ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	1,395	1,052.42	1,468,122	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	1,435	1,222.37	1,754,102	
						4,339,365	4,983,325
UBS-ETF MSCI Turkey ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	50,000	0.58	29,200	
UBS-ETF MSCI Turkey ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	200	176.93	35,386	
						64,586	49,747

サブファンド (投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	100,000	0.33	32,850	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	20,000	0.72	14,468	
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	500	72.38	36,189	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	1,900	154.36	293,292	
						376,799	580,253
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	100,000	0.25	24,590	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	100,000	0.34	34,310	
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	500	56.20	28,101	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	500	78.82	39,408	
						126,409	197,540
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	100,000	0.25	24,640	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	100,000	1.30	130,240	
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	500	55.35	27,676	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	500	269.64	134,819	
						317,375	324,235
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	100,000	0.76	76,410	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	100,000	0.74	74,380	
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible ETFクラス(米ドル) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	米ドル	500	159.42	79,712	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	500	157.76	78,881	
						309,383	300,398
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure ETFクラス(円) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	円	45,000	51.00	2,295,000	
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure ETFクラス(円) I - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	円	225	11,084.00	2,493,900	
						4,788,900	8,133,318

サブファンド (投資証券クラス)	分配落日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	37,500	0.79	29,524	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	37,500	1.88	70,504	
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	188	160.86	30,241	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	188	383.91	72,175	
						202,444	185,576
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	30,000	0.09	2,580	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	30,000	0.96	28,863	
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) ETFクラス(ユーロ) I - 分配型	2012年 1月31日	2012年 2月 3日	ユーロ	150	20.15	3,022	
	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	150	200.25	30,037	
						64,502	61,232
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	125,000	0.06	8,062	
						8,062	9,382
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	250,000	0.20	49,725	
						49,725	65,481
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	20,000	0.13	2,618	
						2,618	5,899
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond ETFクラス(米ドル) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	米ドル	20,000	0.21	4,158	
						4,158	9,548
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3 ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	1,360,000	0.28	382,704	
						382,704	378,745
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5 ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	10,000	0.18	1,783	
						1,783	3,836
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10 ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	30,000	0.60	17,994	
						17,994	35,657
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10 ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	2012年 7月31日	2012年 8月 3日	ユーロ	1,030,000	0.64	655,183	
						655,183	745,801



注記6 収益平準化

当社は各サブファンドおよび投資証券クラスについて、引き続き該当するインデックスに最大限正確に追従する目的でその純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券1口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

注記7 当社の取引

各サブファンドは有価証券の受け入れ（または引き渡し）を一般的に、認定参加者が行う現物の抛出（または買戻し）を通じて、または現金により行っているため、サブファンドでは通常ハイレベルな投資取引は発生しない。当社は、サブファンドの投資目的を達成するため、各サブファンドの投資方針に従い定期的に投資取引を行う。

取締役会が定めた投資方針に基づき、各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは各サブファンドの投資取引の実行やブローカー手数料の配分責任を有し、全体として当社に最も良いサービスを提供するブローカーを選定する。当社は、サブファンドの有価証券取引実行に関して特定のブローカーまたはブローカーグループと取引する義務はない。ただし、当社は当該取引の多くについて、認定参加者またはその関係会社、あるいは関連するポートフォリオ・マネージャーの関係会社が常に最善の執行に基づき当該取引を実施することを条件として、これらの関係者を通じて実施する予定である。一部の取引は手数料またはディーラー・マークアップの対象となることがあり、これについては利用可能な手数料またはスプレッドが最低額でない場合がある。

注記8 有価証券貸付

サブファンドは、その有価証券ポートフォリオの一部を第三者に貸し付けることができる。

サブファンド	通貨	2012年12月31日現在の 貸付有価証券（時価）		2012年12月31日現在の 受取担保（時価）	
		（米ドル）	（ユーロ）	（米ドル）	（ユーロ）
UBS-ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	ユーロ	114,549,763	86,885,423	120,384,347	91,310,925
UBS-ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）	ユーロ	5,239,121	3,973,847	5,497,676	4,169,960
UBS-ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	ユーロ	173,676,117	131,732,466	185,016,401	140,334,015
UBS-ETF MSCI EMU Value	ユーロ	10,935,726	8,294,693	11,558,481	8,767,050
UBS-ETF MSCI Japan	円	200,194,461	151,846,498	216,370,284	164,115,779

サブファンド	通貨	2012年12月31日現在の 貸付有価証券(時価)		2012年12月31日現在の 受取担保(時価)	
		(米ドル)	(ユーロ)	(米ドル)	(ユーロ)
UBS-ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	米ドル	14,236,497	10,798,312	15,029,880	11,400,089
UBS-ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	英ポンド	10,881,090	8,253,253	11,659,401	8,843,597
UBS-ETF 米国株 (MSCI USA)	米ドル	115,288,967	87,446,105	124,463,388	94,404,858
UBS-ETF MSCI Canada	カナダドル	67,993,621	51,572,822	69,393,462	52,634,594
UBS-ETF 先進国株 (MSCIワールド)	米ドル	103,582,304	78,566,660	110,569,907	83,866,722
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	米ドル	9,435,841	7,157,038	10,104,191	7,663,978
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	米ドル	6,345,464	4,813,003	6,809,366	5,164,870
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	米ドル	1,568,419	1,189,638	1,678,675	1,273,267
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	ユーロ	1,588,027	1,204,511	1,711,110	1,297,869
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	米ドル	4,261,353	3,232,215	4,591,052	3,482,290
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	円	1,264,923	959,437	1,366,619	1,036,574
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	米ドル	60,485	45,877	64,783	49,137
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	ユーロ	239,372	181,562	255,979	194,158
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	米ドル	1,016,393	770,929	1,075,329	815,632
UBS-ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	ユーロ	194,081	147,209	205,983	156,237

#### 注記9 投資ポートフォリオの変動

参照年度におけるポートフォリオ変動リストの写しは、保管会社、支払代行会社、ドイツにある支払代行会社兼情報エージェント、スイスにあるスイス代表事務所ならびにオーストリア代理人およびフランスの一元管理代行会社兼財務代理人にて無料で入手可能である。

#### 注記10 ファンドの文書化

定款、英文目論見書、主要投資家情報文書、未監査半期報告書ならびに監査済年次報告書は、状況に応じて、ドイツ情報エージェント兼支払代行会社、スイス代理人または支払代行会社、オーストリア情報エージェント兼支払代行会社、またはフランスの一元管理代行会社兼財務代理人より無料で入手可能である。

#### 注記11 ドイツ居住者向け

当社は、Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am MainにあるUBSドイツュラントAGを、ドイツにおける支払代行会社兼情報エージェントとして任命している。

#### 注記12 スイス居住者向け

当社は、Brunngässlein 12, CH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGを、スイスにおける当社の代表代行会社として任命している。

当社は、Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジーおよびスイスにある全オフィスを、スイスにおける当社の支払代行会社として任命している。

販売目論見書、KIID、管理規程、年次報告書および半期報告書、ならびに本書に記載される投資ファンドのポートフォリオの変動は、CH-4002 Baselにあるユービーエス・エイ・ジーおよびCH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGより無料で入手可能である。

#### 注記13 フランス居住者向け

当社は、3, rue d'Antin, F-75002 ParisにあるBNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズを、フランスにおける一元管理代行会社兼財務代理人として任命している。

#### 注記14 オーストリア居住者向け

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける潜在的な投資家に情報提供を行うオーストリアの情報エージェントとして任命している。

当社は、Graben 21, A-1010 Vienna, Austriaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける支払代行会社として任命している。

#### 注記15 リヒテンシュタイン居住者向け

当社は、Städte 44, FL-9490 Vaduzにあるリヒテンシュタイン州立銀行（Liechtensteinische Landesbank AG）を、リヒテンシュタインにおける支払代行会社として任命している。

#### 注記16 管理報酬

当社の販売会社および資産管理会社に対する報酬は、管理報酬の中から支払われる。

#### 注記17 ソフト・コミッション契約

2012年12月31日に終了した会計年度において、締結されたソフト・コミッション契約はなく、ソフト・ダラー・コミッションの金額はゼロである。

#### 注記18 取引報酬

取引報酬は、有価証券または投資、あるいはその他の持分の移転に関する仲介費用および手数料ならびに通信費である。

#### 注記19 リスク管理

リスク管理について、管理会社の取締役会は、グローバルのエクスポージャーを算定する方法としてコミットメント・アプローチを採用することを決定した。

#### 注記20 後発事象

当年度の後に、当社は以下のサブファンドおよび投資証券クラスの運用を開始する意向である。

サブファンド	投資証券クラス	取引開始日
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	未定
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	未定
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	ETFクラス(ユーロ) A - 分配型	未定
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	未定
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	未定
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	ETFクラス(米ドル) A - 分配型	未定

[次へ](#)

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 Sub-Fund EUR	MSCI Europe Sub-Fund EUR	MSCI EMU Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	4,106,287,276	663,722,965	37,002,298	477,640,134
Receivable for investment securities sold	1,112,968	188,944	1,678	14,435
Cash at banks	6,169,271	2,112,492	82,264	579,525
Interest receivable	1,361,374	7,132	504	12,240
Dividends receivable	5,834,671	1,309,506	58,539	631,520
Other receivables	31,773	21	715	25,552
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,120,797,333</b>	<b>667,341,060</b>	<b>37,145,998</b>	<b>478,903,406</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	1,033,465	-	495	14,435
Bank overdraft	4,267,793	2,408,687	58,860	487,002
Management fees payable (Note 3)	1,909,037	103,038	46,252	154,249
Capped fees payable (Note 3)	171,488	27,863	1,334	20,041
Other payables	86	-	-	2
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>7,381,869</b>	<b>2,539,688</b>	<b>106,941</b>	<b>675,729</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>4,113,415,464</b>	<b>664,801,372</b>	<b>37,039,057</b>	<b>478,227,677</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis		8,703,296	343,000	4,496,957
Class ETF I - dis		16,352	422	1,102
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis		26.49	48.48	85.35
Class ETF I - dis		26,555.27	48,365.02	85,688.38
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class ETF A - dis		23.33	42.84	73.92
Class ETF I - dis		23,413.02	42,908.59	74,625.50
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010</b>				
Class ETF A - dis		28.09	48.02	89.21
Class ETF I - dis		28,147.94	48,082.27	89,894.69
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class ETF A - dis		35.28	41.03	18.61
Class ETF I - dis		21,545.30	41,034.10	87,585.00
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>		<b>670,295,714</b>	<b>34,258,459</b>	<b>449,640,014</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	MSCI EMU Value Sub-Fund EUR	MSCI Japan Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) Sub-Fund USD	FTSE 100 Sub-Fund GBP
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	81,504,172	71,810,886,703	114,414,637	179,540,059
Receivable for investment securities sold	–	–	27,393	16,972
Cash at banks	101,881	27,332,249	217,832	13,578
Interest receivable	2,255	2,128,352	1,915	1,337
Dividends receivable	44,434	82,133,135	122,431	611,508
Other receivables	–	–	5	–
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>81,652,742</b>	<b>71,922,480,439</b>	<b>114,784,213</b>	<b>180,183,454</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	514,611
Management fees payable (Note 3)	27,786	30,284,432	181,106	44,643
Capped fees payable (Note 3)	3,425	2,881,936	5,171	7,629
Other payables	–	539	–	58
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>31,211</b>	<b>33,166,907</b>	<b>186,277</b>	<b>566,941</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>81,621,531</b>	<b>71,889,313,532</b>	<b>114,597,936</b>	<b>179,616,513</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	2,640,000	20,609,762	1,942,546	2,053,628
Class ETF I - dis	–	6,498	2,000	5,175
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	30.92	2,652.74	45.07	57.39
Class ETF I - dis	–	2,649,576.91	13,525.94	11,934.36
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class ETF A - dis	27.98	2,238.00	37.53	54.12
Class ETF I - dis	–	2,237,102.00	11,366.77	11,317.26
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010</b>				
Class ETF A - dis	35.68	2,803.35	44.93	57.39
Class ETF I - dis	–	2,802,296.90	–	–
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class ETF A - dis	35.65	4,617.00	35.97	34.89
Class ETF I - dis	–	6,917,400.00	12,379.20	11,390.56
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>78,951,019</b>	<b>77,770,936,984</b>	<b>107,047,634</b>	<b>159,470,439</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	MSCI USA Sub-Fund USD	MSCI Canada Sub-Fund CAD	MSCI World Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,180,442,415	169,410,596	618,120,817	325,933,620
Receivable for investment securities sold	–	–	9,254	858
Cash at banks	1,324,746	62,551	911,234	1,086,612
Interest receivable	9,682	44,157	17,541	4,179
Dividends receivable	1,274,900	353,169	861,331	235,564
Other receivables	–	–	7,227	–
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,183,051,743</b>	<b>169,870,473</b>	<b>619,926,404</b>	<b>327,260,833</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	–	199	14,605	143,495
Bank overdraft	–	–	701,762	–
Management fees payable (Note 3)	326,746	84,270	396,729	562,668
Capped fees payable (Note 3)	49,586	7,080	28,373	13,147
Other payables	–	10	–	–
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>376,332</b>	<b>91,559</b>	<b>1,141,469</b>	<b>719,310</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>1,182,675,411</b>	<b>169,778,914</b>	<b>618,784,935</b>	<b>326,541,523</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	6,742,553	2,657,000	2,957,408	960,000
Class ETF I - dis	1,875	2,711	1,619	2,130
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	137.22	31.64	135.24	105.71
Class ETF I - dis	137,321.68	31,611.38	135,166.89	105,663.21
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>				
Class ETF A - dis	120.75	30.29	119.42	91.69
Class ETF I - dis	120,934.66	30,359.33	119,394.36	91,910.60
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010</b>				
Class ETF A - dis	120.74	34.50	129.08	115.08
Class ETF I - dis	120,834.03	34,545.53	128,959.12	115,118.22
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>				
Class ETF A - dis	131.96	29.92	142.84	112.12
Class ETF I - dis	100,590.00	30,083.56	109,936.09	112,116.60
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>1,023,064,055</b>	<b>174,195,711</b>	<b>554,156,559</b>	<b>312,757,681</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	MSCI Turkey Sub-Fund EUR	MSCI World Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	4,226,791	47,936,853	18,704,717	11,634,386
Receivable for investment securities sold	-	2,744	-	-
Cash at banks	3,612	126,992	4,017	1,572
Interest receivable	-	1,291	578	81
Dividends receivable	-	70,143	17,592	32,664
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,230,403</b>	<b>48,138,023</b>	<b>18,726,904</b>	<b>11,668,703</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	41,149	-	-
Bank overdraft	-	22,059	-	14,742
Management fees payable (Note 3)	2,938	47,840	8,018	6,972
Capped fees payable (Note 3)	176	1,976	746	492
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>3,114</b>	<b>113,024</b>	<b>8,764</b>	<b>22,206</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>4,227,289</b>	<b>48,024,999</b>	<b>18,718,140</b>	<b>11,646,497</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	42,500	370,000	70,000	100,000
Class ETF I - dis	230	2,150	1,150	500
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	42.30	60.00	62.34	58.20
Class ETF I - dis	10,583.31	12,010.98	12,481.83	11,652.01
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class ETF A - dis	26.75	54.27	57.05	50.63
Class ETF I - dis	6,690.58	10,980.95	11,417.11	10,131.61
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010				
Class ETF A - dis	-	-	-	-
Class ETF I - dis	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class ETF A - dis	25.79	51.71	52.29	46.09
Class ETF I - dis	6,447.54	10,341.50	10,458.21	9,218.20
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>2,769,189</b>	<b>44,766,868</b>	<b>17,435,896</b>	<b>9,709,981</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	MSCI Pacific Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	10,912,962	376,535,500	8,093,973	3,269,823
Receivable for investment securities sold	4,227	-	-	-
Cash at banks	83,838	46,898	16,688	6,682
Interest receivable	394	5,050	17	50
Dividends receivable	18,496	-	12,067	29,157
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>11,019,917</b>	<b>376,587,448</b>	<b>8,122,745</b>	<b>3,305,712</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	-	-
Bank overdraft	72,897	36,775	-	18,185
Management fees payable (Note 3)	8,342	159,489	5,706	1,436
Capped fees payable (Note 3)	454	15,484	340	140
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>81,693</b>	<b>211,748</b>	<b>6,046</b>	<b>19,761</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>10,938,224</b>	<b>376,375,700</b>	<b>8,116,699</b>	<b>3,285,951</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	100,000	45,000	130,000	37,500
Class ETF I - dis	500	225	325	188
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	54.67	4,180.26	31.21	43.73
Class ETF I - dis	10,942.89	836,728.46	12,492.39	8,754.80
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class ETF A - dis	51.69	4,086.00	-	46.81
Class ETF I - dis	10,345.10	817,480.00	-	9,365.69
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010				
Class ETF A - dis	-	-	-	-
Class ETF I - dis	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class ETF A - dis	52.81	4,187.00	28.22	47.53
Class ETF I - dis	10,561.95	837,320.00	11,288.65	9,506.40
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>10,588,561</b>	<b>378,499,734</b>	<b>7,450,192</b>	<b>3,556,929</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	STOXX Global Rare Earth Sub-Fund USD	MSCI EMU Small Cap Sub-Fund EUR	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,620,742	3,025,095	3,093,493	8,131,988
Receivable for investment securities sold	146,060	-	-	-
Cash at banks	67,400	10,121	3,925	12,668
Interest receivable	2,162	22	10,296	36,747
Dividends receivable	-	3,787	-	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,836,364</b>	<b>3,039,025</b>	<b>3,107,714</b>	<b>8,181,403</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	163,978	-	-	-
Bank overdraft	41,895	9,437	-	-
Management fees payable (Note 3)	2,391	922	526	1,386
Capped fees payable (Note 3)	245	126	53	139
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>208,499</b>	<b>10,485</b>	<b>579</b>	<b>1,525</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>5,627,865</b>	<b>3,028,540</b>	<b>3,107,135</b>	<b>8,179,878</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	183,000	30,000	125,000	250,000
Class ETF I - dis	835	150	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	16.06	50.45	24.86	32.72
Class ETF I - dis	3,219.33	10,099.78	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class ETF A - dis	23.69	41.80	-	-
Class ETF I - dis	4,739.83	8,363.87	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010				
Class ETF A - dis	-	-	-	-
Class ETF I - dis	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class ETF A - dis	31.63	43.73	24.91	32.63
Class ETF I - dis	6,326.60	8,746.53	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>7,589,678</b>	<b>2,644,708</b>	<b>3,090,439</b>	<b>8,101,731</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Markit iBoxx C Germany 1-3 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 3-5 Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	759,224	829,739	12,491,049	912,555
Receivable for investment securities sold	-	-	729,896	13,328
Cash at banks	804	622	11,084	909
Interest receivable	3,906	5,665	199,179	15,132
Dividends receivable	-	-	-	-
Other receivables	-	-	-	-
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>763,934</b>	<b>836,026</b>	<b>13,431,208</b>	<b>941,924</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for investment securities purchased	-	-	730,236	12,642
Bank overdraft	-	-	-	-
Management fees payable (Note 3)	129	142	1,956	118
Capped fees payable (Note 3)	13	14	276	19
Other payables	-	-	-	-
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>142</b>	<b>156</b>	<b>732,168</b>	<b>12,779</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>763,792</b>	<b>835,870</b>	<b>12,699,040</b>	<b>929,145</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	20,000	20,000	160,000	10,000
Class ETF I - dis	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	38.19	41.79	79.37	92.91
Class ETF I - dis	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class ETF A - dis	-	-	-	-
Class ETF I - dis	-	-	-	-
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010				
Class ETF A - dis	-	-	-	-
Class ETF I - dis	-	-	-	-
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class ETF A - dis	37.41	40.73	79.31	90.69
Class ETF I - dis	-	-	-	-
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>751,488</b>	<b>818,875</b>	<b>12,462,697</b>	<b>897,876</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Net Assets  
at 31 December 2012

	Markit iBoxx € Germany 5-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 7-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>			
Market value of investment in securities (Note 2b)	3,136,490	13,858,771	33,051,391
Receivable for investment securities sold	–	–	–
Cash at banks	1,298	3,680	23,801
Interest receivable	58,760	205,660	736,777
Dividends receivable	–	–	–
Other receivables	–	–	–
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>3,194,548</b>	<b>14,068,091</b>	<b>33,811,969</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Payable for investment securities purchased	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	405	1,985	5,707
Capped fees payable (Note 3)	68	311	856
Other payables	–	–	–
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>473</b>	<b>2,176</b>	<b>6,563</b>
<b>NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>3,194,075</b>	<b>14,065,915</b>	<b>33,805,406</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2012</b>			
Class ETF A - dis	30,000	130,000	350,000
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012</b>			
Class ETF A - dis	106.47	108.20	96.59
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011</b>			
Class ETF A - dis	–	–	–
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2010</b>			
Class ETF A - dis	–	–	–
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>INITIAL OFFERING PRICE(*)</b>			
Class ETF A - dis	100.62	40.73	88.31
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>3,019,979</b>	<b>13,386,817</b>	<b>32,207,225</b>

(\*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 Sub-Fund EUR	MSCI Europe Sub-Fund EUR	MSCI EMU Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	103,614,921	25,390,739	1,293,255	13,588,812
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	1,322,253	-	-	-
Net income equalization	2,290,892	-	-	-
Income on securities lending	3,074,526	1,366,109	41,711	758,291
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>110,302,592</b>	<b>26,756,848</b>	<b>1,334,966</b>	<b>14,347,103</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	11,871,241	1,074,896	80,377	1,162,513
Capped fees (Note 3)	1,869,206	308,571	17,362	188,069
Net income equalization	4,016,982	564,196	40,495	196,908
Transaction fees (Note 18)	307,333	15,787	40,374	30,487
Debit interest on call account	154,290	27,926	2,545	6,363
Other expenses	22,343	-	-	33
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>18,241,395</b>	<b>1,991,376</b>	<b>181,153</b>	<b>1,584,373</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>92,061,197</b>	<b>24,765,472</b>	<b>1,153,813</b>	<b>12,762,730</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(9,182,728)	(22,105,412)	(1,211,791)	(18,188,499)
Foreign currencies	(359,038)	28,570	733,478	26,890
Swaps, futures and options	(33,010)	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	490,279,814	102,530,945	3,843,738	71,691,504
Foreign currencies	(101,579)	(55,785)	(3,490)	(33,107)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI EMU Value Sub-Fund EUR	MSCI Japan Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) Sub-Fund USD	FTSE 100 Sub-Fund GBP
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	558,932	1,530,467,270	7,152,265	7,008,916
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	519,655	-	-	-
Income on securities lending	18,765	21,318,966	31,579	21,529
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,097,352</b>	<b>1,551,786,236</b>	<b>7,183,844</b>	<b>7,030,445</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	84,227	287,335,910	512,603	449,725
Capped fees (Note 3)	12,032	32,490,646	67,995	85,358
Net income equalization	-	18,297,328	2,112,039	1,255
Transaction fees (Note 18)	16,894	1,132,504	24,752	7,379
Debit interest on call account	-	5,240,728	6,552	16,588
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>113,153</b>	<b>354,487,116</b>	<b>2,723,941</b>	<b>560,305</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>984,199</b>	<b>1,197,299,120</b>	<b>4,459,903</b>	<b>6,470,140</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,155,341)	(2,445,206,985)	(5,551,112)	5,089,582
Foreign currencies	568	704,863	(372,867)	(6,619)
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	5,063,583	14,155,106,513	17,283,078	5,673,385
Foreign currencies	(173)	1,174,555	(21,831)	1,215

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI USA Sub-Fund USD	MSCI Canada Sub-Fund CAD	MSCI World Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	20,592,943	3,281,267	14,871,292	5,508,859
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	235,001	-	716,559
Income on securities lending	94,081	352,669	321,426	45,438
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>20,687,024</b>	<b>3,868,937</b>	<b>15,192,718</b>	<b>6,270,856</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	3,424,212	554,814	2,147,394	1,051,743
Capped fees (Note 3)	815,326	73,429	304,479	109,601
Net income equalization	1,242,555	-	650,563	-
Transaction fees (Note 18)	10,017	12,081	35,765	85,207
Debit interest on call account	22	6,049	17,275	11,567
Other expenses	-	-	-	29,413
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>5,292,132</b>	<b>646,373</b>	<b>3,155,476</b>	<b>1,287,531</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>15,394,892</b>	<b>3,222,564</b>	<b>12,037,242</b>	<b>4,983,325</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	55,467,703	(2,845,784)	13,707,965	(1,843,819)
Foreign currencies	-	(1,578)	(568,077)	(428,284)
Swaps, futures and options	-	-	-	(43,521)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	108,712,650	6,996,635	53,801,358	36,975,369
Foreign currencies	8	558	(5,063)	7,258

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI Turkey Sub-Fund EUR	MSCI World Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	71,653	473,184	215,436	362,301
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	213,521	34,451	-
Income on securities lending	736	7,981	4,467	9,515
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>72,389</b>	<b>694,686</b>	<b>254,354</b>	<b>371,816</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	16,351	76,885	44,924	34,626
Capped fees (Note 3)	1,752	9,941	6,265	5,498
Net income equalization	301	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	4,238	26,920	5,599	6,315
Debit interest on call account	-	687	26	1,142
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>22,642</b>	<b>114,433</b>	<b>56,814</b>	<b>47,581</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>49,747</b>	<b>580,253</b>	<b>197,540</b>	<b>324,235</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	56,094	296,310	310,716	(35,549)
Foreign currencies	36,842	(158,733)	(31,902)	13,575
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,473,550	2,732,376	894,434	1,533,873
Foreign currencies	(25)	(934)	(35)	(662)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI Pacific Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	365,813	10,256,970	137,956	204,049
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Net income equalization	-	-	776	-
Income on securities lending	3,150	43,538	17	5,223
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>368,963</b>	<b>10,300,508</b>	<b>138,749</b>	<b>209,272</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	59,154	1,893,690	19,442	17,495
Capped fees (Note 3)	5,235	190,951	1,898	1,899
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	3,413	85,903	912	4,202
Debit interest on call account	763	36,646	257	300
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>68,565</b>	<b>2,167,190</b>	<b>22,499</b>	<b>23,696</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>300,398</b>	<b>8,133,318</b>	<b>116,250</b>	<b>185,576</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(116,067)	(1,370,480)	8,053	(46,294)
Foreign currencies	(59,603)	2,875	10,996	9,461
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	795,997	6,578,149	643,781	(175,866)
Foreign currencies	(5,874)	3,982	-	(587)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	STOXX Global Rare Earth Sub-Fund USD	MSCI EMU Small Cap Sub-Fund EUR	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	2,206	79,475	-	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	-	-	5,556	28,429
Net income equalization	-	-	7,976	47,630
Income on securities lending	7,697	322	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>9,903</b>	<b>79,797</b>	<b>13,532</b>	<b>76,059</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	19,580	10,103	3,773	9,611
Capped fees (Note 3)	1,895	1,382	377	962
Net income equalization	20,068	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	1,148	7,059	-	-
Debit interest on call account	36	21	-	5
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>42,717</b>	<b>18,565</b>	<b>4,150</b>	<b>10,578</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>(32,814)</b>	<b>61,232</b>	<b>9,382</b>	<b>65,481</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(656,716)	31,241	462	8,537
Foreign currencies	19,376	811	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,275,447)	491,112	3,054	30,257
Foreign currencies	88	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax)	-	-	-	-
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	7,446	11,201	93,462	5,374
Net income equalization	-	-	383,679	-
Income on securities lending	-	-	-	-
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>7,446</b>	<b>11,201</b>	<b>477,141</b>	<b>5,374</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,406	1,503	76,410	1,291
Capped fees (Note 3)	141	150	12,735	215
Net income equalization	-	-	-	-
Transaction fees (Note 18)	-	-	1,669	-
Debit interest on call account	-	-	7,582	32
Other expenses	-	-	-	-
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,547</b>	<b>1,653</b>	<b>98,396</b>	<b>1,538</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>5,899</b>	<b>9,548</b>	<b>378,745</b>	<b>3,836</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	4,575	5,016	381,187	5,512
Foreign currencies	-	-	-	-
Swaps, futures and options	-	-	-	-
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	7,736	10,864	28,352	14,679
Foreign currencies	-	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2012

	Markit iBoxx € Germany 5-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 7-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>			
Dividends (net of foreign withholding tax)	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	36,450	823,041	324,005
Net income equalization	4,922	31,225	398,037
Income on securities lending	–	–	–
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>41,372</b>	<b>854,266</b>	<b>722,042</b>
<b>EXPENSES</b>			
Management fees (Note 3)	4,091	84,108	31,169
Capped fees (Note 3)	682	14,018	4,676
Net income equalization	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	868	1,629	1,877
Debit interest on call account	74	8,710	32
Other expenses	–	–	–
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>5,715</b>	<b>108,465</b>	<b>37,754</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>35,657</b>	<b>745,801</b>	<b>684,288</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>			
Investments	15,423	3,518,187	152,439
Foreign currencies	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>			
Investments	116,511	471,954	844,166
Foreign currencies	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 Sub-Fund EUR	MSCI Europe Sub-Fund EUR	MSCI EMU Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>3,540,068,603</b>	<b>599,351,899</b>	<b>21,434,804</b>	<b>339,312,005</b>
Net investment income / (loss)	92,061,197	24,765,472	1,153,813	12,762,730
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(9,182,728)	(22,105,412)	(1,211,791)	(18,188,499)
Foreign currencies	(359,039)	28,570	733,478	26,890
Swaps, futures and options	(33,010)	-	-	-
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(9,574,777)</b>	<b>(22,076,842)</b>	<b>(478,313)</b>	<b>(18,161,609)</b>
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	490,279,814	102,530,945	3,843,738	71,691,504
Foreign currencies	(101,579)	(55,785)	(3,490)	(33,107)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>490,178,235</b>	<b>102,475,160</b>	<b>3,840,248</b>	<b>71,658,397</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>572,664,655</b>	<b>105,163,790</b>	<b>4,515,748</b>	<b>66,259,518</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	188,270,640	(12,739,002)	12,259,288	85,303,333
Dividend distribution (Note 5)	(89,580,114)	(26,975,315)	(1,170,783)	(12,647,179)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>671,355,181</b>	<b>65,449,473</b>	<b>15,604,253</b>	<b>138,915,672</b>
Exchange difference	(98,008,320)	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>4,113,415,464</b>	<b>664,801,372</b>	<b>37,039,057</b>	<b>478,227,677</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class ETF A - dis		9,848,296	300,000	3,933,957
Class ETF I - dis		15,787	200	650
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class ETF A - dis		1,300,000	288,000	2,340,000
Class ETF I - dis		3,965	1,085	1,517
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class ETF A - dis		2,445,000	245,000	1,777,000
Class ETF I - dis		3,300	863	1,065
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis		8,703,296	343,000	4,496,957
Class ETF I - dis		16,352	422	1,102

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI EMU Value Sub-Fund EUR	MSCI Japan Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) Sub-Fund USD	FTSE 100 Sub-Fund GBP
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>8,393,214</b>	<b>64,630,391,051</b>	<b>92,984,610</b>	<b>182,268,225</b>
Net investment income / (loss)	984,199	1,197,299,120	4,459,903	6,470,140
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,155,341)	(2,445,206,985)	(5,551,112)	5,089,582
Foreign currencies	568	704,863	(372,967)	(6,619)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(1,154,773)</b>	<b>(2,444,502,122)</b>	<b>(5,923,979)</b>	<b>5,082,963</b>
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	5,063,583	14,155,106,513	17,283,078	5,673,385
Foreign currencies	(173)	1,174,555	(21,831)	1,215
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>5,063,410</b>	<b>14,156,281,068</b>	<b>17,261,247</b>	<b>5,674,600</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>4,892,836</b>	<b>12,909,078,066</b>	<b>15,797,171</b>	<b>17,227,703</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	68,592,921	(4,372,274,091)	9,382,993	(13,988,370)
Dividend distribution (Note 5)	(257,440)	(1,277,881,494)	(3,566,838)	(5,891,045)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>73,228,317</b>	<b>7,258,922,481</b>	<b>21,613,326</b>	<b>(2,651,712)</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>81,621,531</b>	<b>71,889,313,532</b>	<b>114,597,936</b>	<b>179,616,513</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class ETF A - dis	300,000	24,070,192	2,224,500	2,656,628
Class ETF I - dis	–	4,808	835	3,400
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class ETF A - dis	2,500,000	1,000,000	7,162,875	250,000
Class ETF I - dis	–	2,690	4,165	2,275
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class ETF A - dis	160,000	4,460,430	7,444,829	853,000
Class ETF I - dis	–	1,000	3,000	500
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	2,640,000	20,609,762	1,942,546	2,053,628
Class ETF I - dis	–	6,498	2,000	5,175

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI USA Sub-Fund USD	MSCI Canada Sub-Fund CAD	MSCI World Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>1,285,698,846</b>	<b>113,656,676</b>	<b>495,185,334</b>	<b>165,325,248</b>
Net investment income / (loss)	15,394,892	3,222,564	12,037,242	4,983,325
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	55,467,703	(2,845,784)	13,707,965	(1,843,819)
Foreign currencies	–	(1,579)	(568,077)	(429,284)
Swaps, futures and options	–	–	–	(43,521)
Net realised gains / (losses) for the year	55,467,703	(2,847,363)	13,139,888	(2,316,624)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	106,712,650	6,986,635	53,801,358	36,975,369
Foreign currencies	8	558	(5,063)	7,258
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	106,712,658	6,987,193	53,796,295	36,982,627
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	177,575,253	7,362,394	78,973,425	39,649,328
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(266,046,375)	51,457,407	55,902,059	125,906,312
Dividend distribution (Note 5)	(14,552,313)	(2,697,563)	(11,275,883)	(4,339,365)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(103,023,435)</b>	<b>56,122,238</b>	<b>123,599,601</b>	<b>161,216,275</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>1,182,675,411</b>	<b>169,778,914</b>	<b>618,784,935</b>	<b>326,541,523</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class ETF A - dis	9,130,553	2,747,000	2,597,000	510,000
Class ETF I - dis	1,515	1,003	1,550	1,290
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class ETF A - dis	1,082,000	1,090,000	1,825,000	560,000
Class ETF I - dis	904	2,028	700	900
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class ETF A - dis	3,470,000	1,180,000	1,464,592	110,000
Class ETF I - dis	544	320	631	60
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	6,742,553	2,657,000	2,957,408	960,000
Class ETF I - dis	1,875	2,711	1,619	2,130

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI Turkey Sub-Fund EUR	MSCI World Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>2,675,527</b>	<b>10,857,766</b>	<b>11,413,387</b>	<b>10,128,400</b>
Net investment income / (loss)	49,747	580,253	197,540	324,235
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	56,094	296,310	310,716	(35,549)
Foreign currencies	36,842	(158,733)	(31,902)	13,575
Swaps, futures and options	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	92,936	137,577	278,814	(21,974)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,473,550	2,732,376	894,434	1,533,873
Foreign currencies	(25)	(934)	(35)	(862)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,473,525	2,731,442	884,399	1,533,211
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,616,208	3,449,272	1,360,753	1,835,472
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	140	34,094,760	6,070,409	-
Dividend distribution (Note 5)	(64,586)	(376,799)	(126,409)	(317,375)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>1,551,762</b>	<b>37,167,233</b>	<b>7,304,753</b>	<b>1,518,097</b>
Exchange difference	-	-	-	-
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>4,227,289</b>	<b>48,024,999</b>	<b>18,718,140</b>	<b>11,646,497</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class ETF A - dis	50,000	100,000	100,000	100,000
Class ETF I - dis	200	500	500	500
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class ETF A - dis	25,000	350,000	100,000	-
Class ETF I - dis	130	1,900	850	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class ETF A - dis	32,500	80,000	130,000	-
Class ETF I - dis	100	250	-	-
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	42,500	370,000	70,000	100,000
Class ETF I - dis	230	2,150	1,150	500

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	MSCI Pacific Socially Responsible Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	10,341,776	367,816,756	–	3,516,105
Net investment income / (loss)	300,398	8,133,318	116,250	185,576
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(116,087)	(1,370,480)	8,053	(46,294)
Foreign currencies	(59,603)	2,875	10,996	9,461
Swaps, futures and options	–	–	–	–
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(175,690)</b>	<b>(1,367,605)</b>	<b>19,049</b>	<b>(36,833)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	786,997	6,578,149	643,781	(175,866)
Foreign currencies	(5,874)	3,982	–	(587)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>781,123</b>	<b>6,582,131</b>	<b>643,781</b>	<b>(176,453)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>905,831</b>	<b>13,347,844</b>	<b>779,080</b>	<b>(27,710)</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	–	–	7,337,619	–
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(309,383)</b>	<b>(4,788,900)</b>	<b>–</b>	<b>(202,444)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>596,448</b>	<b>8,558,944</b>	<b>8,116,699</b>	<b>(230,154)</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>10,938,224</b>	<b>376,375,700</b>	<b>8,116,699</b>	<b>3,285,951</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class ETF A - dis	100,000	45,000	–	37,500
Class ETF I - dis	500	225	–	188
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class ETF A - dis	–	–	130,000	–
Class ETF I - dis	–	–	325	–
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class ETF A - dis	–	–	–	–
Class ETF I - dis	–	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	100,000	45,000	130,000	37,500
Class ETF I - dis	500	225	325	188

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	STOXX Global Rare Earth Sub-Fund USD	MSCI EMU Small Cap Sub-Fund EUR	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	2,369,251	2,508,646	–	–
Net investment income / (loss)	(32,814)	61,232	9,382	65,481
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(656,716)	31,241	462	8,537
Foreign currencies	19,376	811	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	(637,340)	32,052	462	8,537
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,275,447)	491,112	3,054	30,257
Foreign currencies	88	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(1,275,359)	491,112	3,054	30,257
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(1,945,513)	584,396	12,898	104,275
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	5,204,127	–	3,102,299	8,125,328
Dividend distribution (Note 5)	–	(64,502)	(8,062)	(49,725)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>3,258,614</b>	<b>519,894</b>	<b>3,107,135</b>	<b>8,179,878</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>5,627,865</b>	<b>3,028,540</b>	<b>3,107,135</b>	<b>8,179,878</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class ETF A - dis	85,000	30,000	–	–
Class ETF I - dis	75	150	–	–
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class ETF A - dis	98,000	–	125,000	250,000
Class ETF I - dis	875	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class ETF A - dis	–	–	–	–
Class ETF I - dis	115	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>				
Class ETF A - dis	183,000	30,000	125,000	250,000
Class ETF I - dis	835	150	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	–	–	–	–
Net investment income / (loss)	5,899	9,548	378,745	3,836
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	4,575	5,016	381,187	5,512
Foreign currencies	–	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	4,575	5,016	381,187	5,512
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	7,736	10,864	28,352	14,679
Foreign currencies	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	7,736	10,864	28,352	14,679
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	18,210	25,428	788,284	24,027
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	748,200	814,600	12,293,460	906,901
Dividend distribution (Note 5)	(2,618)	(4,158)	(382,704)	(1,783)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>763,792</b>	<b>835,870</b>	<b>12,699,040</b>	<b>929,145</b>
Exchange difference	–	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>763,792</b>	<b>835,870</b>	<b>12,699,040</b>	<b>929,145</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class ETF A - dis	–	–	–	–
Class ETF I - dis	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class ETF A - dis	20,000	20,000	1,360,000	10,000
Class ETF I - dis	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class ETF A - dis	–	–	1,200,000	–
Class ETF I - dis	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012				
Class ETF A - dis	20,000	20,000	160,000	10,000
Class ETF I - dis	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2012

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2012

	Markit iBoxx € Germany 5-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 7-10 Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	–	–	–
Net investment income / (loss)	35,657	745,801	684,288
Net realised gains / (losses) on:			
Investments	15,423	3,518,187	152,439
Foreign currencies	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	15,423	3,518,187	152,439
Net change in unrealised gains / (losses) on:			
Investments	116,511	471,954	844,166
Foreign currencies	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	116,511	471,954	844,166
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	167,591	4,735,942	1,680,893
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,044,478	9,985,156	32,124,513
Dividend distribution (Note 5)	(17,994)	(855,183)	–
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>3,194,075</b>	<b>14,065,915</b>	<b>33,805,406</b>
Exchange difference	–	–	–
<b>NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2012</b>	<b>3,194,075</b>	<b>14,065,915</b>	<b>33,805,406</b>

Transactions on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2012

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>			
Class ETF A - dis	–	–	–
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>			
Class ETF A - dis	30,000	1,070,000	350,000
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>			
Class ETF A - dis	–	940,000	–
Class ETF I - dis	–	–	–
<b>NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2012</b>			
Class ETF A - dis	30,000	130,000	350,000
Class ETF I - dis	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## Notes to Financial Statements

### Note 1 Description of the Fund

UBS ETF (the "Company") was incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as an open-ended investment company (a "Société d'Investissement à Capital Variable") on 7 September 2001 for an unlimited period under the original name of "Fresco". The Company qualifies as a self-managed SICAV and is governed by the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and by Part I of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investments. Accordingly, each Sub-Fund has been established for an unlimited period. The registered office of the company is established at 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg.

The Company's Articles of Incorporation (the "Articles") have been published in their original version in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated 11 October 2001. The notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 29 November 2004 deciding the change of the denomination of the company into has been published in the Mémorial dated 23 December 2004, and the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 27 December 2005 deciding amendments to the Articles related to the compliance by the Company with the rules of the amended directive 2009/65/EC has been published in the Mémorial dated 30 January 2006. Moreover, the consolidated version of the Articles has been deposited with the Luxembourg company register.

The Company has, with effect as of 1 July 2012, designated UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Management Company") as its management company in accordance with Chapter 15 of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment. The Management Company has replaced the Company as party to the Portfolio Management Agreements with UBS AG and UBS Global Asset Management (UK) Ltd. The Administration Agency, Domiciliary, Corporate and Paying Agency, Registrar and Transfer Agency Agreement between the Company and State Street Bank Luxembourg S.A. has been novated by the Company, the Management Company and State Street Bank Luxembourg S.A. The Distribution and Marketing Agreement between the Company and UBS AG has been novated by the Management Company and UBS AG. Due to the designation of the Management Company Mr Christian Kunth and Mr Marcel Schanet have resigned as day-to-day managers of the Company.

The Company has been established to provide investors with an opportunity to purchase Shares in its Sub-Funds, the investment objective of each of which is to aim to track a specific Index. Each Sub-Fund aims to replicate or track, before expenses, the price and income performance of its Index by holding a portfolio of transferable securities that comprises all or substantially all of the component securities of its Index.

Each Sub-Fund will have Shares listed on one or more Listing Stock Exchanges to be an Exchange Traded Fund ("ETF"). With the exceptions detailed in the prospectus, only institutions qualifying as Authorised Participants are able to subscribe or redeem Shares by delivery of in kind stocks, which mostly are stocks composing the relevant index or versus cash. Those subscriptions and redemptions minimise fund turnover and lower trading expenses. A secondary market is created through such Authorised Participants. Persons who are not Authorised Participants are able to buy or sell Shares in a Sub-Fund on a Listing Stock Exchange at prices which should approximate to the Indicative Intra-Day NAV per Share from other investors in Shares who are acting as market makers or broker/dealers.

In order to allow participants in the secondary market to have access to a real-time estimate of the Daily NAV per Share, an Indicative Intra-Day NAV per Share is calculated by a calculation agent.

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS-ETF EURO STOXX 50	Class (EUR) ETF A - dis	29 October 2001
UBS-ETF EURO STOXX 50	Class (EUR) ETF I - dis	27 January 2003
UBS-ETF MSCI Europe	Class (EUR) ETF A - dis	5 October 2009
UBS-ETF MSCI Europe	Class (EUR) ETF I - dis	5 October 2009
UBS-ETF MSCI EMU	Class (EUR) ETF A - dis	19 September 2002
UBS-ETF MSCI EMU	Class (EUR) ETF I - dis	14 December 2009
UBS-ETF MSCI EMU Value	Class (EUR) ETF A - dis	5 October 2009
UBS-ETF MSCI EMU Value	Class (EUR) ETF I - dis	Not yet launched
UBS-ETF MSCI Japan	Class (JPY) ETF A - dis	30 October 2001
UBS-ETF MSCI Japan	Class (JPY) ETF I - dis	4 October 2006
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan)	Class (USD) ETF A - dis	2 October 2009
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan)	Class (USD) ETF I - dis	16 March 2011
UBS-ETF FTSE 100	Class (GBP) ETF A - dis	31 October 2001
UBS-ETF FTSE 100	Class (GBP) ETF I - dis	15 March 2011
UBS-ETF MSCI USA	Class (USD) ETF A - dis	29 October 2001
UBS-ETF MSCI USA	Class (USD) ETF I - dis	30 September 2009
UBS-ETF MSCI Canada	Class (CAD) ETF A - dis	30 September 2009
UBS-ETF MSCI Canada	Class (CAD) ETF I - dis	14 December 2009
UBS-ETF MSCI World	Class (USD) ETF A - dis	25 June 2008
UBS-ETF MSCI World	Class (USD) ETF I - dis	2 October 2009
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	Class (USD) ETF A - dis	12 November 2010
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	Class (USD) ETF I - dis	12 November 2010
UBS-ETF MSCI Turkey	Class (EUR) ETF A - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI Turkey	Class (EUR) ETF I - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	22 August 2011
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	22 August 2011
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	Class (EUR) ETF A - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	Class (EUR) ETF I - dis	18 August 2011
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	22 August 2011
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	22 August 2011
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	Class (JPY) ETF A - dis	14 October 2011
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	Class (JPY) ETF I - dis	14 October 2011

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	Class (USD) ETF A - dis	6 July 2012
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	Class (USD) ETF I - dis	6 July 2012
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	Class (EUR) ETF A - dis	14 October 2011
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	Class (EUR) ETF I - dis	14 October 2011
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	Class (USD) ETF A - dis	14 October 2011
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	Class (USD) ETF I - dis	14 October 2011
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap	Class (EUR) ETF A - dis	17 October 2011
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap	Class (EUR) ETF I - dis	17 October 2011
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	2 February 2012
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	26 January 2012
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	26 January 2012
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	2 February 2012
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3	Class (EUR) ETF A - dis	24 January 2012
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5	Class (EUR) ETF A - dis	24 January 2012
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10	Class (EUR) ETF A - dis	24 January 2012
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10	Class (EUR) ETF A - dis	24 January 2012
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	Class (EUR) ETF A - dis	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx € Liquid Corporates	Class (EUR) ETF A - dis	24 January 2012
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF EURO STOXX 50	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX London Stock Exchange	CHF EUR GBP EUR EUR EUR SEK GBP
UBS-ETF EURO STOXX 50	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF MSCI Europe	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX London Stock Exchange	EUR GBP EUR EUR EUR SEK GBP
UBS-ETF MSCI Europe	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS-ETF MSCI EMU	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI EMU	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS-ETF MSCI EMU Value	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI EMU Value	Class (EUR) ETF I - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF MSCI Japan	Class (JPY) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX London Stock Exchange	CHF GBP JPY EUR EUR EUR SEK GBP
UBS-ETF MSCI Japan	Class (JPY) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan)	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX London Stock Exchange	GBP USD EUR EUR EUR SEK GBP
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan)	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR USD



Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF FTSE 100	Class (GBP) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF GBP EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF FTSE 100	Class (GBP) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP EUR GBP
UBS-ETF MSCI USA	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX London Stock Exchange	CHF GBP USD EUR EUR EUR SEK USD
UBS-ETF MSCI USA	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS-ETF MSCI Canada	Class (CAD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Canada	Class (CAD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI World	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana Nasdaq OMX	CHF GBP EUR EUR EUR SEK
UBS-ETF MSCI World	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS-ETF MSCI Turkey	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Turkey	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	Class (JPY) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF JPY EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	Class (JPY) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	Class (USD) ETF A - dis	None	None
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	Class (USD) ETF I - dis	None	None
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	Class (USD) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap	Class (EUR) ETF I - dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	Class (EUR) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx € Liquid Corporates	Class (EUR) ETF A - dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies

#### A) Presentation of Financial Statements

The financial statements are presented in accordance with Luxembourg regulations relating to undertakings for collective investments.

#### B) Main Investment Valuation Principles

Securities listed on a recognised stock exchange or dealt in on any other Regulated Market are valued at their last available closing prices, or, in the event that there are several such markets, on the basis of their last available closing prices on the principal market for the relevant security provided that such closing prices used are normally the same as those used by the Index Provider in calculating the value of each Sub-Fund's Index, but in the event that the last available price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities is defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

Securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt in on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets are based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract cannot be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

## Notes to Financial Statements

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

#### C) Treatment of Currencies

The books and records of each Sub-Fund are denominated in the Base Currencies as described in Note 1.

All assets and liabilities of the Sub-Funds expressed in a currency other than the Base Currency are converted into the Base Currency at the exchange rate prevailing on the principal Regulated Market of such asset on the Dealing Day preceding the Valuation Time.

In order to prepare combined financial statements, financial statements of each Sub-Fund that is not EUR denominated have been converted into EUR at the following exchange rates:

1 EUR = 1.312731132 CAD	1 EUR = 113.995477887 JPY
1 EUR = 0.811073244 GBP	1 EUR = 1.318400253 USD

#### D) Security Transactions and Investment Income

The net realised gain or loss on portfolio securities sold or paid out in kind as part of the redemption price for shares is determined on the average cost basis.

The assets of the Company include all stocks, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent that information therein is reasonably available to the Company and all interest accrued on any interest-bearing portfolio securities owned by the Company, except to the extent that it is included or reflected in the principal amount of such security. Dividends and interest income are accrued net of related withholding tax.

#### E) Options and Futures Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into futures contracts as set forth in the prospectus.

Initial margin deposits made upon entering into futures contracts are included in deposits on financial futures in the Statement of Net Assets. The unrealised appreciation or depreciation on open futures contracts is calculated as the difference between the contract price at trade date and the current day price on the last Business Day of the reporting year or period.

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may furthermore purchase and write (sell) options as set forth in the prospectus.

The risk associated with purchasing an option is that the Company pays a premium whether or not the option is exercised. Additionally, the Company bears the risk of loss of the premium and any change in market value should the counterparty not perform under the contract. Put and call options purchased are accounted for in the same manner as portfolio securities. The cost of portfolio securities acquired through the exercise of call options is increased by premium paid. The proceeds from portfolio securities sold through the exercise of put options are decreased by the premiums paid.

When the Company writes an option the premium received by the Company is recorded as a liability and is subsequently adjusted to the current market value of the option written. The Company records premiums received from written options that expire unexercised on the expiration date as realised gains from option transactions. The difference between the premium and the amount paid on the effective closing purchase transaction, including brokerage commissions, is also treated as a realised gain, or if the premium is less than the amount paid for the closing purchase transaction, as a realised loss.

## Notes to Financial Statements

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

#### E) Options and Futures Contracts (continued)

If a written call option is exercised, the premium is added to the proceeds from the sale of the underlying security in determining whether the Company has realised a gain or a loss.

If a written put option is exercised, the premium reduces the cost basis of the security purchased by the Company.

In writing covered options, the Company bears the market risk of unfavourable change in the price of the security underlying the written option. Exercise of an option written by the Company could result in the Company selling or buying a security at a price different from the current market value. Losses from written market index options may be unlimited.

As of 31 December 2012, the Company had no outstanding options contracts and futures contracts.

#### F) Forward Foreign Exchange Contracts

As described in the prospectus, each Sub-Fund is authorised to enter into forward foreign exchange contracts in order to protect a Sub-Fund against adverse movement in the value of a Sub-Fund's Base Currency. Each Sub-Fund may enter into contracts for the purchase or sale of a specific foreign currency at a fixed price on a future date as a hedge or cross-hedge against either specific transactions or portfolio positions.

The aggregate principal amounts are reflected net in the accompanying Statement of Net Assets if a Sub-Fund intends to settle the contract prior to delivery. All commitments are marked-to-market at the applicable translation rates and any resulting unrealised gains or losses are recorded in each Sub-Fund's financial statements.

Each Sub-Fund records realised gains or losses at the time the forward contract is offset by entry into a closing transaction or extinguished by delivery of the currency. Risks may arise upon entering these contracts from the potential inability of counterparties to meet the terms of their contracts and from unanticipated movements in the value of a foreign currency relative to the Base Currency.

As of 31 December 2012, the Company had no outstanding forward foreign exchange contracts.

#### G) Swap Contracts

The Company may enter into swap contracts in which the Company and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the return generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily.

As of 31 December 2012, the Company had no outstanding swap contracts.

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 3 Agreements

For all share classes, each Sub-Fund pays a Management Fee. Effective from July 2012, the fee structure of the Company has been simplified: the previously charged Management Fee and the previously charged "other costs and expenses not included in the Management Fee" which were capped at 0.05% per annum of the net asset value of each share class, have been replaced by one single Management Fee. To that effect the Management Fees indicated in the table below were raised by 0.02%, 0.03% or 0.05%.

The Management Fee is allocated by the Company among the Sub-Funds and paid directly by the Company to the custodian bank and to the Management Company. The Management Company will pay out of its fees the company administrator, the portfolio manager and the distributor, each of which is a service provider.

The Management Fee also includes the costs for the Sub-Funds' administration (comprising the costs of the Company administrator and custodian bank), asset management and distribution, as well as other costs and expenses incurred in the Sub-Fund's course of business, as detailed in the Prospectus.

The Management Fee is a flat fee calculated on the average daily NAV of the Sub-Fund attributable to the relevant class of shares and is payable monthly in arrears.

Sub-Funds	Management Fee (until June 2012)	Management Fee (from July 2012)
UBS-ETF EURO STOXX 50 – Class (EUR) ETF A - dis	30 bps per annum	35 bps per annum
UBS-ETF EURO STOXX 50 – Class (EUR) ETF I - dis	10 bps per annum	15 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe – Class (EUR) ETF A - dis	30 bps per annum	35 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe – Class (EUR) ETF I - dis	18 bps per annum	23 bps per annum
UBS-ETF MSCI EMU – Class (EUR) ETF A - dis	35 bps per annum	40 bps per annum
UBS-ETF MSCI EMU – Class (EUR) ETF I - dis	18 bps per annum	23 bps per annum
UBS-ETF MSCI EMU Value – Class (EUR) ETF A - dis	35 bps per annum	40 bps per annum
UBS-ETF MSCI EMU Value – Class (EUR) ETF I - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF MSCI Japan – Class (JPY) ETF A - dis	50 bps per annum	55 bps per annum
UBS-ETF MSCI Japan – Class (JPY) ETF I - dis	30 bps per annum	35 bps per annum
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan) – Class (USD) ETF A - dis	40 bps per annum	45 bps per annum
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan) – Class (USD) ETF I - dis	25 bps per annum	30 bps per annum
UBS-ETF FTSE 100 – Class (GBP) ETF A - dis	30 bps per annum	35 bps per annum
UBS-ETF FTSE 100 – Class (GBP) ETF I - dis	18 bps per annum	23 bps per annum
UBS-ETF MSCI USA – Class (USD) ETF A - dis	30 bps per annum	35 bps per annum
UBS-ETF MSCI USA – Class (USD) ETF I - dis	18 bps per annum	23 bps per annum
UBS-ETF MSCI Canada – Class (CAD) ETF A - dis	45 bps per annum	50 bps per annum
UBS-ETF MSCI Canada – Class (CAD) ETF I - dis	28 bps per annum	33 bps per annum
UBS-ETF MSCI World – Class (USD) ETF A - dis	40 bps per annum	45 bps per annum
UBS-ETF MSCI World – Class (USD) ETF I - dis	25 bps per annum	30 bps per annum
UBS-ETF MSCI Emerging Markets – Class (USD) ETF A - dis	65 bps per annum	70 bps per annum
UBS-ETF MSCI Emerging Markets – Class (USD) ETF I - dis	40 bps per annum	45 bps per annum
UBS-ETF MSCI Turkey – Class (EUR) ETF A - dis	55 bps per annum	60 bps per annum
UBS-ETF MSCI Turkey – Class (EUR) ETF I - dis	38 bps per annum	43 bps per annum
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible – Class (USD) ETF A - dis	50 bps per annum	55 bps per annum
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible – Class (USD) ETF I - dis	33 bps per annum	38 bps per annum
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible – Class (USD) ETF A - dis	45 bps per annum	50 bps per annum
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible – Class (USD) ETF I - dis	28 bps per annum	33 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible – Class (EUR) ETF A - dis	40 bps per annum	45 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible – Class (EUR) ETF I - dis	23 bps per annum	28 bps per annum
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible – Class (USD) ETF A - dis	65 bps per annum	70 bps per annum
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible – Class (USD) ETF I - dis	48 bps per annum	53 bps per annum
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure – Class (JPY) ETF A - dis	60 bps per annum	65 bps per annum
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure – Class (JPY) ETF I - dis	43 bps per annum	48 bps per annum
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	65 bps per annum
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure – Class (USD) ETF I - dis	Not yet launched	48 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure – Class (EUR) ETF A - dis	60 bps per annum	65 bps per annum
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure – Class (EUR) ETF I - dis	43 bps per annum	48 bps per annum
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth – Class (USD) ETF A - dis	57 bps per annum	62 bps per annum
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth – Class (USD) ETF I - dis	40 bps per annum	45 bps per annum

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	Management Fee (until June 2012)	Management Fee (from July 2012)
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap – Class (EUR) ETF A - dis	45 bps per annum	50 bps per annum
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap – Class (EUR) ETF I - dis	28 bps per annum	33 bps per annum
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	20 bps per annum	22 bps per annum
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	20 bps per annum	22 bps per annum
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	20 bps per annum	22 bps per annum
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	20 bps per annum	22 bps per annum
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markt iBoxx € Germany 1-3 – Class (EUR) ETF A - dis	15 bps per annum	17 bps per annum
UBS-ETF Markt iBoxx € Germany 3-5 – Class (EUR) ETF A - dis	15 bps per annum	17 bps per annum
UBS-ETF Markt iBoxx € Germany 5-10 – Class (EUR) ETF A - dis	15 bps per annum	17 bps per annum
UBS-ETF Markt iBoxx € Germany 7-10 – Class (EUR) ETF A - dis	15 bps per annum	17 bps per annum
UBS-ETF Markt iBoxx € Germany 10+ – Class (EUR) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markt iBoxx € Liquid Corporates – Class (EUR) ETF A - dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS-ETF Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS-ETF Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ – Class (USD) ETF A - dis	Not yet launched	Not yet launched

The fees of the service providers and any other costs or expenses in respect of each Sub-Fund and/or share class do together not exceed the Management Fee payable by the assets attributable to the relevant share class in that Sub-Fund. Any additional fees, costs or expenses, not met out of the Management Fee is paid by the distributor.

With the approval of the Directors

- a) UBS Global Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street London EC3V 9AH, United Kingdom (the "Portfolio Manager") has been appointed to act as Portfolio Manager of all the current equity based listed Sub-Funds.
- b) UBS AG, UBS Global Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland, has been appointed to act as Portfolio Manager of all the current fixed income based listed Sub-Funds.

The portfolio manager is commissioned to manage the securities portfolio, subject to the supervision and under the ultimate responsibility of the board of directors, and will execute all relevant transactions in conformity with the specified investment restrictions

The Portfolio Managers are entitled to receive a fee for their services rendered payable out of the Management Fee based on the average daily NAV of the Sub-Funds and payable monthly in arrears. UBS AG is the ultimate parent company of the Portfolio Manager.

UBS AG (the "Distributor") has been appointed as distributor and is responsible for assisting the Company in the marketing of the Shares and promoting the establishment and operation of a secondary market in Shares as well as other general marketing activities on behalf of the Company.

### Note 4 Taxation

Under current laws and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax, nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax.

Starting from 1 January 2011, ETFs (whether UCITS or not) are exempt from the Taxe d'Abonnement if their securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly, recognized and open to the public.



Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 4 Taxation (continued)

The value of assets represented by units and shares held in other Luxembourg undertakings for collective investments is exempt from the Taxe d'Abonnement provided such units or shares have already been subject to this tax.

No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of shares by the Company.

The Company is liable for a flat registration duty of EUR 75 to be paid upon incorporation and upon future modification (if any) of its articles of incorporation.

The share classes in each Sub-Fund have been certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its Investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

Prospective investors are advised to consult their own professional tax advisers in respect of the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling the Shares of the Company or of its Sub-Funds under the laws of their countries of citizenship, residence, domicile or incorporation and where appropriate take advice on the impact of the EU Council Directive 2003/48/EC on their investment.

The Company, for each Sub-Fund is subject to taxation on capital gains, interest and dividends in certain jurisdictions in which each Sub-Fund invests. It is the policy of each Sub-Fund to accrue for such taxes when the dividend is declared or interest is earned. At each valuation date, taxation on unrealised appreciation of securities is accrued for at applicable rates.

### Note 5 Distribution

Within the limits provided by Luxembourg law, the Board of Directors determines how the income of each Sub-Fund shall be dealt with, and may from time to time declare distributions. The Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law.

The Company intends for each Sub-Fund to distribute its net income in order to achieve the maximum tracking accuracy of the relevant Index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing the accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption in kind is made so that the dividend representing the net investment income corresponds to the net income return of the Index.

During the year ended 31 December 2012, the Company resolved to pay to all shareholders of the Sub-Funds mentioned below, dividends out of the income net of all costs and expenses incurred by the respective Sub-Fund as detailed in the following table.

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF EURO STOXX 50 Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	9,998,296	0.24	2,429,586	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	9,268,296	0.78	7,192,198	
UBS-ETF EURO STOXX 50 Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	14,887	317.71	4,729,784	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	16,117	783.26	12,623,747	
						26,975,315	24,765,472

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF MSCI Europe Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	325,000	0.43	139,263	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	325,000	1.17	379,535	
UBS-ETF MSCI Europe Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	400	516.55	206,620	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	340	1,309.90	445,365	
						<b>1,170,783</b>	<b>1,153,813</b>
UBS-ETF MSCI EMU Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	2,603,957	0.90	2,353,196	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	3,523,957	1.86	6,555,617	
UBS-ETF MSCI EMU Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	655	1,024.15	670,821	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	1,325	2,315.13	3,067,545	
						<b>12,647,179</b>	<b>12,762,730</b>
UBS-ETF MSCI EMU Value Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	200,000	0.45	89,740	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	200,000	0.84	167,700	
						<b>257,440</b>	<b>984,199</b>
UBS-ETF MSCI Japan Class (JPY) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	JPY	23,270,192	23.00	535,214,416	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	JPY	21,056,845	22.00	463,250,590	
UBS-ETF MSCI Japan Class (JPY) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	JPY	4,808	24,050.00	115,632,400	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	JPY	6,058	27,036.00	163,784,088	
						<b>1,277,881,494</b>	<b>1,197,299,120</b>
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan) Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	2,142,375	0.47	1,015,914	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	2,330,250	0.82	1,906,611	
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan) Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	635	272.11	227,209	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	1,685	247.54	417,104	
						<b>3,566,838</b>	<b>4,459,903</b>
UBS-ETF FTSE 100 Class (GBP) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	GBP	2,368,628	0.66	1,573,716	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	GBP	2,028,628	1.15	2,330,285	
UBS-ETF FTSE 100 Class (GBP) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	GBP	3,150	194.59	612,956	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	GBP	5,300	259.26	1,374,088	
						<b>5,891,045</b>	<b>6,470,140</b>

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF MSCI USA Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	7,930,553	0.82	6,530,017	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	7,940,553	0.66	5,231,237	
UBS-ETF MSCI USA Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	1,515	885.55	1,341,609	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	1,685	860.21	1,449,450	
						<b>14,552,313</b>	<b>15,394,892</b>
UBS-ETF MSCI Canada Class (CAD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	CAD	2,647,000	0.28	737,984	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	CAD	2,757,000	0.28	760,932	
UBS-ETF MSCI Canada Class (CAD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	CAD	1,303	324.74	423,141	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	CAD	2,031	381.83	775,506	
						<b>2,697,563</b>	<b>3,222,564</b>
UBS-ETF MSCI World Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	2,597,000	1.00	2,599,078	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	3,052,000	1.56	4,784,171	
UBS-ETF MSCI World Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	1,450	1,222.64	1,772,827	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	1,368	1,564.19	2,139,807	
						<b>11,275,883</b>	<b>12,037,242</b>
UBS-ETF MSCI Emerging Markets Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	505,000	0.86	434,149	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	785,000	0.89	682,992	
UBS-ETF MSCI Emerging Markets Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	1,395	1,052.42	1,468,122	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	1,435	1,222.37	1,754,102	
						<b>4,339,365</b>	<b>4,983,325</b>
UBS-ETF MSCI Turkey Class (EUR) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	50,000	0.58	29,200	
UBS-ETF MSCI Turkey Class (EUR) ETF I - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	200	176.93	35,386	
						<b>64,586</b>	<b>49,747</b>
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	100,000	0.33	32,850	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	20,000	0.72	14,468	
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	500	72.38	36,189	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	1,900	154.36	293,292	
						<b>376,799</b>	<b>580,253</b>

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	100,000	0.25	24,590	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	100,000	0.34	34,310	
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	500	56.20	28,101	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	500	78.82	39,408	
						<u>126,409</u>	<u>197,540</u>
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	100,000	0.25	24,640	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	100,000	1.30	130,240	
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	500	55.35	27,676	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	500	269.64	134,819	
						<u>317,375</u>	<u>324,235</u>
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible Class (USD) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	100,000	0.76	76,410	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	100,000	0.74	74,380	
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible Class (USD) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	USD	500	159.42	79,712	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	500	157.76	78,881	
						<u>309,383</u>	<u>300,398</u>
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure Class (JPY) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	JPY	45,000	51.00	2,295,000	
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure Class (JPY) ETF I - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	JPY	225	11,084.00	2,493,900	
						<u>4,788,900</u>	<u>8,133,318</u>
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	37,500	0.79	29,524	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	37,500	1.88	70,504	
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	188	160.86	30,241	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	188	383.91	72,175	
						<u>202,444</u>	<u>185,576</u>

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

## Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap Class (EUR) ETF A - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	30,000	0.09	2,580	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	30,000	0.96	28,863	
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap Class (EUR) ETF I - dis	31 Jan 2012	3 Feb 2012	EUR	150	20.15	3,022	
	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	150	200.25	30,037	
						<u>64,502</u>	61,232
UBS-ETF Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond Class (USD) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	125,000	0.06	8,062	
						<u>8,062</u>	9,382
UBS-ETF Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond Class (USD) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	250,000	0.20	49,725	
						<u>49,725</u>	65,481
UBS-ETF Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond Class (USD) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	20,000	0.13	2,618	
						<u>2,618</u>	5,899
UBS-ETF Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond Class (USD) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	USD	20,000	0.21	4,158	
						<u>4,158</u>	9,548
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 1-3 Class (EUR) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	1,360,000	0.28	382,704	
						<u>382,704</u>	378,745
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 3-5 Class (EUR) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	10,000	0.18	1,783	
						<u>1,783</u>	3,836
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 5-10 Class (EUR) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	30,000	0.60	17,994	
						<u>17,994</u>	35,657

Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (Share Class)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 7-10 Class (EUR) ETF A - dis	31 Jul 2012	3 Aug 2012	EUR	1,030,000	0.64	655,183	
						655,183	745,801

### Note 6 Income Equalization

The Company intends for each Sub-Fund and share class to distribute its net income in order to maintain the maximum tracking accuracy of the relevant index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption is made so that the dividend representing net investment income corresponds to the net income return of the index.

### Note 7 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that a substantial amount of such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager, provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis. Certain transactions may be subject to a commission or dealer mark-up which may not be the lowest commission or spread available.

### Note 8 Securities Lending

The Sub-Funds may lend portions of their securities portfolios to third parties.

Sub-Funds	Currency	Market Value of Securities Lent as at 31 December 2012		Market Value of Collateral Received as at 31 December 2012	
		(In USD)	(In EUR)	(In USD)	(In EUR)
UBS-ETF EURO STOXX 50	EUR	114,549,763	86,885,423	120,384,347	91,310,925
UBS-ETF MSCI Europe	EUR	5,239,121	3,973,847	5,497,676	4,189,960
UBS-ETF MSCI EMU	EUR	173,676,117	131,732,466	185,016,401	140,334,015
UBS-ETF MSCI EMU Value	EUR	10,935,726	8,294,693	11,568,481	8,767,050
UBS-ETF MSCI Japan	JPY	200,194,461	151,846,498	216,370,284	164,115,779

## Notes to Financial Statements

### Note 8 Securities Lending (continued)

Sub-Funds	Currency	Market Value of Securities Lent as at 31 December 2012		Market Value of Collateral Received as at 31 December 2012	
		(in USD)	(in EUR)	(in USD)	(in EUR)
UBS-ETF MSCI Pacific (ex Japan)	USD	14,236,497	10,798,312	15,029,880	11,400,089
UBS-ETF FTSE 100	GBP	10,881,090	8,253,253	11,659,401	8,843,597
UBS-ETF MSCI USA	USD	115,288,967	87,446,105	124,463,388	94,404,858
UBS-ETF MSCI Canada	CAD	67,963,621	51,572,622	69,393,462	52,634,594
UBS-ETF MSCI World	USD	103,562,304	78,566,690	110,569,907	83,886,722
UBS-ETF MSCI Emerging Markets	USD	9,435,841	7,157,038	10,104,191	7,663,978
UBS-ETF MSCI World Socially Responsible	USD	6,345,464	4,813,003	6,809,366	5,164,870
UBS-ETF MSCI North America Socially Responsible	USD	1,568,419	1,189,638	1,678,675	1,273,267
UBS-ETF MSCI Europe & Middle East Socially Responsible	EUR	1,588,027	1,204,511	1,711,110	1,297,869
UBS-ETF MSCI Pacific Socially Responsible	USD	4,261,353	3,232,215	4,591,052	3,482,290
UBS-ETF MSCI Japan Infrastructure	JPY	1,264,923	959,437	1,366,619	1,036,574
UBS-ETF MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure	USD	60,485	45,877	64,783	49,137
UBS-ETF MSCI Europe Infrastructure	EUR	239,372	181,562	255,979	194,158
UBS-ETF STOXX Global Rare Earth	USD	1,016,393	770,929	1,075,329	815,632
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap	EUR	194,081	147,209	205,983	156,237

### Note 9 Changes in Investment Portfolio

A copy of the list of changes in the portfolio during the reference year may be obtained free of charge at the custodian, at the paying agents, at the paying and information agent in Germany, at the Swiss representation office in Switzerland as well as at the Austrian representative and French centralizing and financial agent.

### Note 10 Fund documentation

The articles of association, the prospectus, the key investor information documents, the unaudited semi-annual reports, as well as the audited annual reports can be obtained free of charge, as the case may be, from the German information/paying agent, the Swiss representative or paying agent, the Austrian information/paying agent, or from the French centralizing and financial agent.

## Notes to Financial Statements

### **Note 11 For German residents only**

The Company has appointed UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main as paying and information agent in Germany.

### **Note 12 For Swiss residents only**

The Company has appointed UBS Fund Management (Switzerland) AG, Brunneggässlein 12, CH-4002 Basel as representation agent of the Company in Switzerland.

The Company has appointed UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and all offices in Switzerland as paying agent of the Company in Switzerland.

The sales prospectus, the KIID, management regulations, annual and semi-annual reports as well as the portfolio movements of the investment fund mentioned in this publication are available free of charge from UBS AG, CH-4002 Basel and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4002 Basel.

### **Note 13 For French residents only**

The Company has appointed BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris as centralizing and financial agent in France.

### **Note 14 For Austrian residents only**

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as the Austrian information agent to provide information to potential investors in Austria.

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria as paying agent in Austria.

### **Note 15 For Liechtenstein residents only**

The Company has appointed Liechtensteinische Landesbank AG, Städte 44, FL-9490 Vaduz as paying agent in Liechtenstein.

### **Note 16 Management Fee**

Out of the Management Fee, fees are paid to distributors and asset managers of the Company.

### **Note 17 Soft commission arrangements**

During the year ended 31 December 2012, no soft commissions arrangements were entered into on behalf of and soft dollar commissions amount to nil.

### **Note 18 Transaction Fees**

Transaction Fees are the brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests.

### **Note 19 Risk Management**

In terms of risk management the Board of Directors of the Management Company decided to adopt the commitment approach as a method of determining the global exposure.



Annual Report as of 31 December 2012

## Notes to Financial Statements

### Note 20 Subsequent events

After the year under review, the Company intends to launch the following Sub-Funds and share classes:

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS-ETF Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not determined
UBS-ETF Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	Class (USD) ETF A - dis	Not determined
UBS-ETF Markit iBoxx € Germany 10+	Class (EUR) ETF A - dis	Not determined
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	Class (USD) ETF A - dis	Not determined
UBS-ETF Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not determined
UBS-ETF Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) ETF A - dis	Not determined

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	米ドル(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,179,282,417.00	141,914,846,061
負債総額	309,833,212.00	37,285,328,732
純資産総額( - )	869,449,205.00	104,629,517,329
発行済数量		4,915,863.00
1単位当り純資産額 ( / )	176.8660	21,284

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	ユーロ(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,058,394,173.00	152,345,257,261
負債総額	416,164,127.00	59,902,664,440
純資産総額( - )	642,230,046.00	92,442,592,821
発行済数量		19,384,063
1単位当り純資産額 ( / )	33.1319	4,769

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	ユーロ(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,454,106,338.00	209,304,066,291
負債総額	132,217,691.00	1,903,141,444
純資産総額( - )	1,321,888,647.00	190,272,651,849
発行済数量		12,265,430
1単位当り純資産額 ( / )	107.7735	15,513

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	ユーロ(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	108,116,895.00	15,562,345,866
負債総額	16,474,412.00	2,371,326,863
純資産総額( - )	91,642,483.00	13,191,019,003
発行済数量		1,538,708
1単位当り純資産額 ( / )	59.5581	8,573

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	英ポンド(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	225,361,615.00	41,511,609,483
負債総額	59,657,429.00	1,098,889,842
純資産総額( - )	165,704,186.00	3,052,271,106
発行済数量		2,516,071
1単位当り純資産額 ( / )	65.8583	12,131

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	ユーロ(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	22,230,615.00	3,199,874,723
負債総額	3,319,764.00	477,846,830
純資産総額( - )	18,910,851.00	2,722,027,893
発行済数量		265,287
1単位当り純資産額 ( / )	71.2845	10,261

## UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	米ドル(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	279,420,299.00	33,625,438,782
負債総額	81,653,325.00	9,826,161,130
純資産総額( - )	197,766,974.00	23,799,277,651
発行済数量		4,263,700
1単位当り純資産額 ( / )	46.3839	5,582

## UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	スイスフラン(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	238,997,602.00	28,641,472,624
負債総額	1,635,753.00	196,028,640
純資産総額( - )	237,361,849.00	28,445,443,984
発行済数量		14750000.00
1単位当り純資産額 ( / )	16.0923	1,929

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	英ポンド(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	434,309,868.00	79,999,877,686
負債総額	1,737,601.00	320,066,104
純資産総額( - )	432,572,267.00	79,679,811,581
発行済数量		23,750,000.00
1単位当り純資産額 ( / )	18.2136	3,355

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

	米ドル(及びを除く。)	円(を除く。)
資産総額	2,273,010,789.00	273,534,118,348
負債総額	238,096,783.00	28,652,566,862
純資産総額( - )	2,034,914,006.00	244,881,551,482
発行済数量		10,779,823
1単位当り純資産額 ( / )	188.7706	22,717

## 第6【販売及び買戻しの実績】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	400,000	0	400,000
2009年1月1日から2009年12月31日	817,000	50,000	1,167,000
2010年1月1日から2010年12月31日	600,000	100,000	1,667,000
2011年1月1日から2011年12月31日	1,780,000	850,000	2,597,000
2012年1月1日から2012年12月31日	1,825,000	1,464,592	2,957,408
2013年1月1日から2013年12月31日	1,699,702	1,848,356	2,808,754
2014年1月1日から2014年12月31日	2,550,741	443,632	4,915,863

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	410,000	1,110,000	8,371,050
2006年1月1日から2006年12月31日	2,100,000	1,100,000	9,371,050
2007年1月1日から2007年12月31日	3,350,000	4,360,000	8,361,050
2008年1月1日から2008年12月31日	3,250,000	892,354	10,718,696
2009年1月1日から2009年12月31日	5,930,000	2,550,400	14,098,296
2010年1月1日から2010年12月31日	1,950,000	2,700,000	13,348,296
2011年1月1日から2011年12月31日	300,000	3,800,000	9,848,296
2012年1月1日から2012年12月31日	1,300,000	2,445,000	8,703,296
2013年1月1日から2013年12月31日	2,095,000	2,131,000	8,667,296
2014年1月1日から2014年12月31日	14,013,822	3,297,055	19,384,063

(注) UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	0	0	500,000
2006年1月1日から2006年12月31日	0	0	500,000
2007年1月1日から2007年12月31日	100,000	0	600,000
2008年1月1日から2008年12月31日	620,000	436,043	783,957
2009年1月1日から2009年12月31日	2,150,000	750,000	2,183,957
2010年1月1日から2010年12月31日	1,100,000	1,350,000	1,933,957
2011年1月1日から2011年12月31日	3,530,000	1,530,000	3,933,957
2012年1月1日から2012年12月31日	2,340,000	1,777,000	4,496,957
2013年1月1日から2013年12月31日	5,233,902	788,287	8,942,572
2014年1月1日から2014年12月31日	4,357,910	1,035,052	12,265,430

(注) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	100,000	0	100,000
2010年1月1日から2010年12月31日	200,000	0	300,000
2011年1月1日から2011年12月31日	0	0	300,000
2012年1月1日から2012年12月31日	288,000	245,000	343,000
2013年1月1日から2013年12月31日	580,000	146,000	777,000
2014年1月1日から2014年12月31日	784,533	22,825	1,538,708

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	300,000	0	236,643 <sup>(1)</sup>
2006年1月1日から2006年12月31日	700,000	9	936,634
2007年1月1日から2007年12月31日	300,000	0	1,236,634
2008年1月1日から2008年12月31日	750,000	350,006	1,636,628
2009年1月1日から2009年12月31日	1,500,000	900,000	2,236,628
2010年1月1日から2010年12月31日	1,100,000	200,000	3,136,628
2011年1月1日から2011年12月31日	570,000	1,050,000	2,656,628
2012年1月1日から2012年12月31日	250,000	853,000	2,053,628
2013年1月1日から2013年12月31日	478,000	329,000	2,202,628
2014年1月1日から2014年12月31日	1,173,445	860,002	2,516,071

(注) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	60,000	30,000	30,000
2012年1月1日から2012年12月31日	0	0	30,000
2013年1月1日から2013年12月31日	106,000	28,000	108,000
2014年1月1日から2014年12月31日	157,287	0	265,287

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。



UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	450,000	0	450,000
2010年1月1日から2010年12月31日	1,650,000	0	2,100,000
2011年1月1日から2011年12月31日	8,178,000	8,053,500	2,224,500
2012年1月1日から2012年12月31日	7,162,875	7,444,829	1,942,546
2013年1月1日から2013年12月31日	8,584,580	7,292,000	3,235,126
2014年1月1日から2014年12月31日	2,180,684	1,152,110	4,263,700

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-	-	-
2013年1月1日から2013年12月31日	625,000	0	625,000
2014年1月1日から2014年12月31日	1,890,000	0	2,515,000

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	-	-	-
2006年1月1日から2006年12月31日	-	-	-
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-	-
2012年1月1日から2012年12月31日	-	-	-
2013年1月1日から2013年12月31日	400,000	0	400,000
2014年1月1日から2014年12月31日	800,000	50,000	1,150,000

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2005年1月1日から2005年12月31日	0	350,000	1,000,000
2006年1月1日から2006年12月31日	50,000	0	1,050,000
2007年1月1日から2007年12月31日	0	0	1,050,000
2008年1月1日から2008年12月31日	3,843,797	2,529,244	2,364,553
2009年1月1日から2009年12月31日	1,695,000	320,000	3,739,553
2010年1月1日から2010年12月31日	6,150,000	300,000	9,589,553
2011年1月1日から2011年12月31日	6,421,000	6,880,000	9,130,553
2012年1月1日から2012年12月31日	1,082,000	3,470,000	6,742,553
2013年1月1日から2013年12月31日	3,974,937	2,451,860	8,265,630
2014年1月1日から2014年12月31日	3,605,611	1,091,418	10,779,823

(注) UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

## 第四部【特別情報】

### 第1【投資法人制度の概要】

#### 定義

本項において、以下の各用語は以下のとおり定義される。

2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
SIF法	専門投資信託に関する2007年2月13日法
AIF	指令2011/61/EU第4条第1項a)に記載された投資コンパートメントを含む集団投資信託であるオルタナティブ投資ファンド かかるファンドは以下の特徴を有する。 a) 多数の投資家から資金を調達し、かかる投資家の利益となるよう既定の投資方針に従い投資を精査する。 b) 指令2009/65/EC第5条による認可を必要としない。 ルクセンブルグにおいて、上記は、2013年法第1条第39項の意味におけるオルタナティブ投資ファンドを意味する。
AIFM	通常業務として1以上のオルタナティブ投資ファンドの管理を行う法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者
CSSF	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
EC	欧州共同体
EEC	欧州経済共同体（ECが継承）
ESMA	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合（特に、ECにより構成）
FCP	契約型投資信託
加盟国	EU加盟国である国
パート ファンド	2010年法（指令2009/65/ECをルクセンブルグの法律に導入）パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
SICAF	固定資本を有する会社型投資信託
SICAV	変動資本を有する会社型投資信託
UCI	投資信託
UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

#### A. ルクセンブルグの投資信託に関する統計情報

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年にはじめて設定され、2013年12月末日現在でファンド数は1,831、その純資産総額は6,920億ユーロ(95兆7,244億円)に達している。

会社型の投資信託は1959年から1960年にかけてはじめて設立され、このタイプの代表的な投資信託として、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する会社型投資信託は1967年から1968年にかけてはじめて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United State Trust Investment Fund)である。2013年12月末日現在で会社型投資信託の数は2,071、その純資産総額は、1兆9,234億ユーロ(266兆639億円)に達している。

ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会(「CSSF」)が発表した統計によるとルクセンブルグにおける投資信託の純資産総額の推移は次のようになっている。

	契約型投資信託		会社型投資信託		合 計	
	2000年までは 億ルクセンブル グ・フラン 2001年以降は 億ユーロ	億円	2000年までは 億ルクセンブル グ・フラン 2001年以降は 億ユーロ	億円	2000年までは 億ルクセンブル グ・フラン 2001年以降は 億ユーロ	億円
1981	1,126	3,018	557	1,493	1,684	4,513
1982	1,249	3,347	644	1,726	1,893	5,073
1983	1,769	4,741	1,264	3,388	3,033	8,128
1984	2,467	6,612	1,511	4,049	3,978	10,661
1985	3,592	9,627	2,720	7,290	6,312	16,916
1986	5,375	14,405	4,686	12,558	10,062	26,966
1987	5,309	14,228	6,036	16,176	11,345	30,405
1988	10,484	28,097	10,898	29,207	21,382	57,304
1989	13,865	37,158	15,778	42,285	29,644	79,446
1990	13,917	37,298	14,248	38,185	28,165	75,482
1991	22,202	59,501	19,368	51,906	41,570	111,408
1992	42,486	113,862	25,060	67,161	67,546	181,023
1993	61,061	163,643	38,610	103,475	99,671	267,118
1994	62,182	166,648	37,659	100,926	99,841	267,574
1995	66,428	178,027	37,991	101,816	104,419	279,843
1996	75,607	202,627	47,549	127,431	123,156	330,058
1997	90,752	243,215	67,286	180,326	158,038	423,542
1998	109,263	292,825	87,129	233,506	196,392	526,331
1999	155,628	417,083	140,676	377,012	296,304	794,095
2000	186,689	500,327	166,118	445,196	352,807	945,523
2001	4,821	666,889	4,463	617,367	9,284	1,284,256
2002	4,358	602,842	4,087	565,355	8,445	1,168,197
2003	4,662	644,894	4,871	673,805	9,533	1,318,700
2004	5,040	697,183	6,023	833,162	11,062	1,530,206
2005	6,243	863,594	9,009	1,246,215	15,252	2,109,809
2006	6,813	942,442	11,635	1,609,470	18,448	2,551,912
2007	7,487	1,035,677	13,107	1,813,091	20,594	2,848,768
2008	5,672	784,608	9,925	1,372,925	15,597	2,157,533
2009	6,018	832,470	12,392	1,714,185	18,409	2,546,517
2010	6,522	902,188	15,468	2,139,688	21,989	3,041,738
2011	6,096	843,260	14,869	2,056,829	20,965	2,900,088
2012	6,691	925,566	17,147	2,371,945	23,838	3,297,511
2013	6,920	957,244	19,234	2,660,639	26,154	3,617,883

（注）2001年1月1日まで、即ちユーロ導入以前の期間の数値についてのルクセンブルグ・フランの円貨換算は、2002年1月1日から2002年6月30日までの間において適用される日本銀行の裁定外国為替相場（1ルクセンブルグ・フラン＝2.68円）により、ユーロの円貨換算は、2014年5月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝138.33円）による。

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引および証券発行を規制する、1965年6月19日付指令および投資信託の監督に関する1972年12月22日付指令に従って権限を有する銀行監査官であった。かかる監督権限はその後1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁（「IML」）に付託され（金融庁は同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、IMLは1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行（「中央銀行」）となった。1999年1月1日以降、監督権限は1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるCSSFによって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターとして営業するその他の機関および投資信託に関する監督ならびに証券取引所理事長に付託されていた、証券取引所および証券の公募およびルクセンブルグ証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を付託されている。

## B. ルクセンブルグの投資信託制度の概要

### 1. はじめに

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されていた。

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済み）（「1988年3月30日法」）が制定された。1988年3月30日法は、指令85/611/EEC（「UCITS指令」）の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についての他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルグは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日に「メモリアル」に公告され、2003年1月1日から施行された。

2007年2月13日以降、2002年法が、これまでの1988年3月30日法および2002年法に準拠していた投資信託の唯一の準拠法となる。機関投資家向け投資信託に関する1991年法は専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済み）に改訂されている。これらの投資信託は、かかるヴィークルへの投資にかかるリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供されなければならない。専門投資信託（「SIF」）は、リスク分散の原則に従う集团的投資スキームであり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可されるためにプロモーターを必要とせず、規制上の監督義務がUCITSに比べてより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

2010年12月16日、ルクセンブルグ議会は、欧州議会ならびに譲渡性証券に対する投資信託に関する法、規則および管理規定の調整に関する2009年7月13日付委員会による指令2009/65/EC（UCITS第4号指令）を主に施行する法（「2010年法」）を可決した。2010年法は、移行期間を経て、2012年7月1日より2002年法に取って代わった。2002年法パート におけるUCIには、2011年1月1日以降、2010年法が適用された。

### 2. 投資信託に関する2010年12月17日法

#### 2.1. 一般規定とその範囲

##### 2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パート	UCITS
パート	その他の投資信託
パート	外国の投資信託
パート	管理会社
パートV	UCITSおよびその他の投資信託に適用される一般規定

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（UCITS）とパート が適用される「その他の投資信託」（UCI）を区別して取り扱っている。

##### 2.1.2. EUのいずれか1つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「パート ファンド」）としての適格性を有しているすべてのファンドは、EUの他の加盟国において、適用あるEU指令が当該国において立法化されている限りにおいて、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる。

##### 2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条を前提条件として、パート ファンドとみなされる投資信託を、以下のように定義している。

公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および/または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託

投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買い戻しに相当するとみなされる。

##### 2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- (a) クローズド・エンド型のUCITS
- (b) EUまたはその一部において、公衆に対してその投資信託証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- (c) 設立文書に基づきEUの加盟国でない国の公衆に対してのみの投資信託証券を販売しうるUCITS

- (d) 2010年法第5章により UCITSに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記(d)の種類はCSSFの2003年1月22日付CSSF通達03/88によって以下のとおり規定されている。

- (a) 2002年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価証券および/またはその他の流動性のある金融資産以外の資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- (b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託  
ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の有価証券に対する投資を意味する。
- (c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する信託(レバレッジ・ファンド)
- (d) 複数のコンパートメントからなり、その1つが投資または借入れの方針に関して、2002年法のパート の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1) 契約型投資信託(“fonds commun de placement”(「FCP」), common fund)

2) 会社型投資信託(investment companies)

変動資本を有する会社型投資信託(「SICAV」)

固定資本を有する会社型投資信託(「SICAF」)

上記の投資信託は、投資信託に関する2010年法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の3要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPIは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配を請求する権利を有する。FCPは会社として設立されていないので、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(特に、民法第1134条および第1984条)および2010年法に従っている。

投資家は、FCPIに投資することにより管理会社との間で契約上の関係に入ることを同意する。かかる関係はFCPの約款(以下参照。)に基づく。投資家は投資を行ったことにより、FCPの受益証券(「受益証券」)を受領することができる、「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、約款に詳細に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督の下で、受益証券を表象する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、パート ファンドについては、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、または、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。分配方針は約款の定めに従う。

2010年法第5条、第9条、第11条、第13条、第14条、第23条および第157条は、ファンドの特定の特性を設定し、または、ルクセンブルグCSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

(注) 本書の日付において、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はFCPとしての許可が得られてから6ヶ月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。

管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行すること

発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1ヶ月に2度は計算されること。その他のFCPの場合は、一般的に、少なくとも1ヶ月に1度は計算されること

約款は、ルクセンブルグの法律に服し、以下の事項を記載すること

- (a) FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
- (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
- (c) 分配方針
- (d) 管理会社がFCPから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにその報酬の計算方法
- (e) 公告に関する規定
- (f) FCPの会計期間
- (g) 法令に基づく場合以外のFCPの解散事由
- (h) 約款変更手続き
- (i) 受益証券発行手続き
- (j) 受益証券買戻しの手続きならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 緊急を要する場合、即ち、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、CSSFはこれらの停止を命ずることができる。

#### 2.2.1.1. 投資制限

A) FCPに適用される投資制限に関して、2010年法はパート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のUCIに適用される制限とを明確に区別している。

パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第40条ないし第52条に規定されており、主な制限は以下のとおりである。

(1) UCITSは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えない範囲で投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。

(2) UCITSは、指令2009/65/ECに従い許可されたUCITSおよび/または同指令第1条第2項a)およびb)に規定するその他の投資信託の受益証券に(設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

かかる投資信託は、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものおよび監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること

かかるその他の投資信託の受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009/65/ECの要件と同等であること

かかる投資信託の業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、年次報告者および半期報告書により報告されていること

取得が予定されているUCITSまたはその他の投資信託は、その設立文書に従い、その他のUCITSまたは投資信託に合計して資産の10%超を投資しないこと

(3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12ヶ月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/またはOTCデリバティブに投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。



UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される2010年法第41条第1項による商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

OTCデリバティブ取引の相手は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。

OTCデリバティブは、日次ベースで、信頼できる認証されうる価格を有し、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引による手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、危機管理ならびに危機管理手順の内容および構成に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512を發布した。本通達は、2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAのガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF規則10-4のガイドラインにより特に危機管理に関連する法的枠組みを変更する主要な改正を規定している。

(5)UCITSは、当該商品の発行または発行体が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(即ち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1)EU加盟国の中央政府、地方政府もしくは地方公共団体、中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合または欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟国の一つ、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証される短期金融市場商品
- 2)上記1)に記載される規制市場で取引される証券の発行体が発行する短期金融市場商品
- 3)EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するものと同程度厳格であるとCSSFにより判断される慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融市場商品
- 4)CSSFにより承認されるカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融市場商品。ただし、当該短期金融市場商品への投資は、1)ないし3)に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金として少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の流動性ラインから利益を受けている証券化のためのヴィークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6)UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

(7)投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

(8)UCITSは、その投資目的以外にも流動資産を保有することができる。

(9) (a)ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。管理会社は、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを使用しなければならない。管理会社は、CSSFが規定する詳細なルールに従い定期的に、管理する各UCITSにつき、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法をCSSFに報告しなければならない。

(b)UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いるものとする。

(c)UCITSは、デリバティブ商品に関する世界的エクスポージャーは、ポートフォリオの純資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、取引の相手方のリスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内でその投資方針の一部として、金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する投資制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10) (a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性を有する証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、1つの機関について、当該機関が発行した譲渡性のある証券または短期金融商品、当該機関における預金またはそのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーを合計して、その資産の20%を超過してはならない。

- (c) 上記(a)の第一文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とする。

- (d) 上記(a)の第一文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別の監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体が破産した場合、優先的にその元本および経過利息への支払いに充てられる債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されるものでなければならない。

UCITSがその資産の5%超を最初の段落に記載する1つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に規定される要件を充たす債券を発行するため、本(10)(d)の第一段落に記載する法および監督規制に従い、認可された発行のカテゴリー一覧とともに本(10)(d)の第一段落に記載する債券のカテゴリー一覧をESMAに対して送付しなければならない。

- (e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限の計算には含まれない。(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は合計することができない。したがって、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては1つの発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

- (11) 以下の(15)に記載される制限に反しないよう、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のペースで)CSSFの承認する株式または債券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一の発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

指数の構成が十分多様化していること

指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること

指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での異常な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一の発行体のみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国または1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与することができる。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、1銘柄が全額の30%を超えることはできない。

(b)(a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行体または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を明示しなければならない。

(c)更に、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売等に関する文書の中に、かかる許可に注意を促し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行体または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13)(a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他の投資信託に投資することができるが、1つのUCITSまたは投資信託にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、複数のコンパートメントを有する投資信託の各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、第三者に対するコンパートメントの債務の分離原則が確保されていないなければならない。

(b) UCITS以外の投資信託の受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSが他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券を取得した場合、それぞれのUCITSおよび投資信託の資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社または他の会社は、他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のUCITSおよび/または投資信託にその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書に、当該UCITS自身および投資を予定するUCITSおよび/または投資信託の両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。その年次報告書において、当該UCITS自身および投資するUCITSおよび投資信託の両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14)(a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリー、金融デリバティブ商品への取引ができるか否か、について言及しなければならない。この場合、この運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面における金融デリバティブ商品の使用による起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

(b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書において、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(c) UCITSの純資産価格が、資産構成または使用する資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書は、その性格に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、およびカテゴリーの商品の主たるリスクおよび利回りについての直近の評価に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15)(a) 投資法人または運用するすべてのFCPに関し行為する管理会社で、2010年法パート または指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。

(b)更に、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

( ) 同一の発行体の議決権のない株式の10%

( ) 同一の発行体の債券の10%

( ) 2010年法第2条第2項に規定する意味における同一UCITSまたはその他の同一投資信託の受益証券の25%

( )1つの発行体の短期金融商品の10%

上記( )ないし( )の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

(c)上記(a)および(b)は以下については適用されない。

1)EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

2)EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

3)1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

4)EU非加盟国で設立された会社の資本株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる他当該国の発行体の証券へ唯一の投資方法である場合に限る。しかし、この例外は、その投資方針中に、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

5)子会社の資本株式で1以上の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は自身または投資法人のために、子会社が設立された国における管理、助言、販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務を行うものでなければならない。

(16)(a)UCITSは、その資産を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。リスク分散の原則の遵守確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可から6ヶ月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

(b)上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(17)(a)投資法人またはFCPのために行為する管理会社または保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b)(a)にかかわらず、

1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、投資法人の場合、その資産の10%まで、FCPの場合、ファンドの価値の10%まで借入れをすることができる。

2) 借入れがその営業に直接必要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、投資法人の場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。

UCITSが1)および2)の条件に従い借入れの権限を与えられている場合、その借入れの合計は、資産の15%を超過してはならない。

(18)(a)上記(1)ないし(9)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために活動する管理会社または保管受託銀行は貸付けをし、または第三者の保証人となつてはならない。

(b)上記(a)は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済みのものの取得を妨げるものではない。

(19)投資法人またはFCPのために活動する管理会社または保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

CSSFは2008年6月4日、特定の証券貸借取引においてUCITSが利用することのできる技術と商品の詳細について示した通達08/356を發布した。

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITSのカウンター・パーティ・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITSのポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の順守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

CSSFは2013年2月18日、ETFおよびその他UCITSの発行に関するESMAガイドライン2012/832をルクセンブルグ法に導入するにあたり、CSSF通達13/559を發布した。ESMAは2012年12月18日、ETFおよびその他UCITSの発行に関する最終的かつ包括的ガイドラインをEUの公用語訳とともに公表した。かかるガイドラインは、2013年2月18日の交付から2ヶ月後に効力を発した。

CSSF通達13/559は、ESMAガイドライン2012/832をルクセンブルグの規制において実現している。かかる通達においてCSSFは、ESMAガイドラインの主要な規定についての要約を定めている。

B)パート ファンドに該当しないIFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定される。

(注)かかるCSSF規則は未だ出されていない。

#### 2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドのみを管理するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パート ファンドを管理し、2010年法第15章が適用される管理会社は、2010年法第15章に規定される要件に従わなければならない(以下参照。 )。

##### 2.2.1.2.1. 2010年法第16章が適用される管理会社

2010年法第125条の1ないし第126条の1は、第16章に基づき管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1)管理会社の業務はCSSFの事前の認可に服す。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。株式は記名式でなければならない。商事会社に関する1915年8月10日法の規定は、2010年法が制限されない範囲において、同法第16章の規定に服する管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。その登録は、認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。

2010年法第125条の2の適用を妨げることなく本(1)に従い認可を受けた管理会社は、以下の業務にのみ従事することができる。

- (a) 指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品の管理を行うこと
- (b) 指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる1以上の一般的なファンド、または指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる変動資本もしくは固定資本を有する1以上の投資法人のために、2010年法第89条第2項の意味における管理会社の職務を果たすこと。かかる場合、管理会社は、2010年法第88条の2第2項a)に従い、関連する単数または複数の一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人の代わりにAIFMを外部から任命しなければならない。
- (c) 運用下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される制限を一つも超えずに、1以上のAIFの管理を行うこと。かかる場合、関連する管理会社は、以下の義務を負う。

管理するAIFをCSSFに対して通知すること

管理するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに対して提供すること

CSSFがシステム上のリスクを効果的に監視できるよう、取引を行っている主たる商品ならびに管理するAIFの主要なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報をCSSFに対して定期的に提供すること

上記に規定される制限が遵守されず、かつ関連する管理会社が2010年法第88条の2第2項a)の意味におけるAIFMを外部から任命しない場合、または管理会社が2013年法に服することを選択した場合、関連する管理会社は、2013年法第2章に規定される手続きに従い、30暦日以内にCSSFの認可を得なければならない。

指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品がそれらに関する特定分野の法によって規制される場合を除き、いかなる場合においても管理会社は、上記(b)または(c)に記載される役務を遂行することなく上記(a)に記載される役務のみを遂行するために、2.2.1.2.1.(1)ないし(7)の下で認可を受けることはない。

管理会社の自らの資産の運用は、付随的に行うものに限られる。

本店(中央管理機構)および登記上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

2.2.1.2.1.(1)ないし(7)が適用され、上記(a)または(c)に記載される業務に従事する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、1以上の自らの職務を遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社は、CSSFに適切な方法で報告しなければならない。

- (b) 当該権限が管理会社に対する適切な監督を妨げるものがないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCIがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみには付与されなければならない。当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (d) (c)の要件が満たされない場合、当該委託は、CSSFによる事前の認可がなされた後のみに有効となる。
- (e) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

本(1)が適用され、本(1)第4段落(b)に記載された業務を遂行する管理会社は、より効率的な事業活動を目的として、管理会社の代わりに運用および営業に関する1以上の職務を遂行する権限を第三者に委託することができる。ただし、関連する管理会社により任命された外部のAIFMがかかる職務を自ら実行しない場合に限る。この場合、以下の前提条件を充足しなければならない。

- (a) CSSFに適切な方法で通知しなければならない。
- (b) かかる権限は、管理会社に対する監督の効果、特に、管理会社が行為し一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を投資主の最大の利益となるよう管理することを妨げてはならない。

(2)CSSFは以下の条件でのみ管理会社に認可を付与する。

- (a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有しなければならない。この最低金額は、CSSF規則により625,000ユーロまで引き上げることができる(現在はかかる規則は存在しない。 )。
- (b) 上記(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- (d) 管理会社の株主またはパートナーの識別情報がCSSFに提供されなければならない。
- (e) 申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

(3)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、許可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(4)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(5)CSSFは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

- (a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合
- (d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合

(6)管理会社は、自らのために、管理する投資信託の資産を使用してはならない。

(7)管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(8)2010年法第16章に従い認可された管理会社であり、2010年法第88条の2第2項a)の意味における外部のAIFMを任命することなく、指令2011/61/EUの意味における1以上のAIFを運用する管理会社として任命された管理会社はまた、運用下の資産が2013年法第3条第2項に規定する制限の一つを超える場合、2013年法第2章に従い、AIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。

かかる管理会社は、2013年法別紙Iに記載される業務および同法第5条第4項に記載される非中核的業務にの

み従事することができる。

管理会社として任命された管理会社は、適用ある場合、運用下のAIFについて、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。

- (9)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

#### 2.2.1.2.2. 2010年法第15章が適用される管理会社

同法第101条から第124条には、第15章に基づく管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

- (1)第15章の意味におけるルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務は、CSSFの事前の認可に服す。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。株式は記名式でなければならない。

商事会社に関する1915年8月10日法の規定は、2010年法が制限されない範囲において、同法第15章に服する管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。その登録は、認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。

- (2)管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、指令に定められていない他の投資信託の管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下で他のEC加盟国に販売できない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別紙 に記載されている機能を含む。

(注)リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3)上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う特定の投資資産の管理(年金基金が保有するものも含む。)

(b) 付随的業務として、特定の投資顧問業および投資信託の受益証券に関する保管および事務業務

管理会社は、第15章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4)金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)第1条の1、第37条の1および第37条の3は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

- (5)上記(2)とは別に、第15章に従った認可の下ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、AIFのAIFMとして任命された管理会社はまた、2013年法第2章に従い、指令2011/61/EUの意味におけるAIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。かかる認可を申請する場合、管理会社が下記(6)に基づく認可を申請したときにすでにCSSFに対して提供した情報および文書については、かかる情報が最新のものである限り提出義務を免除される。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される業務および2010年法第101条に基づく認可に服するUCITSを管理する付随的業務にのみ従事することができる。管理会社はまた、運用下のAIFを管理する過程において、2013年法第5条第4項に記載される金融商品の申込みの受領および伝達からなる非中核的業務に従事することができる。本(5)の意味におけるAIFのAIFMとして任命された管理会社は、適用ある場合、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。

- (6)CSSFは、管理会社が以下の条件を充足しない限り認可を行わないものとする。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、ポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、0.02%である。ただし、当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過してはならない。

本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

( )管理会社が運用機能を委託したFCPのポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。

( )管理会社が指定管理会社とされた会社型投資信託

( )その他の管理会社が運用機能を委託した投資信託のポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。

これらの義務とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から保証を受ける場合は、上記自己資本の追加分の50%の範囲内でのみ追加することができる。信用機関または追加機関は、EU加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する場合は、当該非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) 上記(6)(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
  - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業はこれらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
  - (d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した活動計画を添付しなければならない。
  - (e) 中央管理機構と登録上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
  - (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、良好な評価を十分に充たし、かつ、十分な経験を有していなければならない。
- (7)更に、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定もしくはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守を監視するに必要な情報の提供を継続的に求める。

- (8)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (9)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始できる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

- (10)CSSFは、以下の場合、第15章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。
  - (a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第15章に記載された活動を中止する場合
  - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
  - (c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合
  - (d) 認可が上記(3)(a)に記載する一任ポートフォリオ運用を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)に適合しない場合
  - (e) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合
  - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

管理会社が2010年法第116条に従って集团的ポートフォリオ運用業務をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

- (11)CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー(直接・間接、自然人・法人を問わず)の識別情報が提供されるまで管理会社の業務を行うことを認可しない。

CSSFは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

- (12)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。



- (13) 管理会社は、常に上記(1)ないし(4)ならびに(6)および(7)に記載される条件に適合しなければならない。  
管理会社の自己資本は(6)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な理由がある場合、CSSFは、かかる会社に一定期間に事態を是正するか、活動を停止することを許すことができる。
- (14) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、指令2009/65/ECによるUCITSの管理行為につき常に遵守すべき重要な規則の遂行にあたり、管理会社は、以下を義務付けられる。
- (a) 健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること、特に、従業員の個人取引規則や自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含み、少なくとも、UCITSにかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所を特定でき、かつ管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。
  - (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反によるUCITSまたは顧客の利害関係に関するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (15) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- ( ) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
  - ( ) (3)の業務に関し、金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)に基づく投資家補償スキームに関する指令97/9/ECの施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (16) 管理会社は、事業のより効率的な運用のため、1以上の自らの機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下のすべての前提条件に適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、遅滞なく送信しなければならない。
  - (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げることのないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
  - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する事業体のみが付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
  - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体が付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
  - (e) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、保管受託機関または管理会社もしくは受益者の利益と相反しうる機関に付与してはならない。
  - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、常に権限が付与された機関の活動を効果的に管理することができる方策が存在しなければならない。
  - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、常に機能が委託された者に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合直ちに権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
  - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される機関は当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
  - (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。  
管理会社または保管受託機関の責任は、第三者に機能を委託したことにより影響を受けてはならない。管理会社が郵便受けとなるような形での機能委託をしてはならない。
- (17) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最良の利益および市場の一体性のため、正直かつ公正に活動しなければならない。
  - (b) 管理会社が管理するUCITSの最良の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって活動しなければならない。
  - (c) 事業活動の遂行に必要な資源と手続きを保有し、効率的に使用しなければならない。
  - (d) 利益相反の回避につとめ、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。

(e) その事業活動に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最良の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

(18) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続きおよび取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続きおよび取決めを設定するものとする。

(19) 管理会社は、金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)第1条1)の意味における提携代理店を任命する権限を付与されている。管理会社が提携代理店の任命を決定する際、かかる管理会社は2010年法の下で許可される業務の範囲内において、金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)第37条の8の下で投資信託会社に適用のある規制と同様の規則を遵守しなければならない。この記載を適用する目的において、金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)第37条の8における「投資信託会社」は、「管理会社」と読み替えるものとする。

#### 設立の権利および業務提供の自由

(20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、支店を設置せず、2010年法別紙 に規定されるUCITS所在加盟国以外の加盟国において、他の業務やサービスを行う提案をすることなく、管理するUCITSの販売等の業務を行うことについてのみ提案した場合、かかる販売等の業務には2010年法第6章に規定される要件のみが適用される。

(21) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局によって認可された管理会社は、支店を設置または業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。

上記に示された支店の設置および業務の提供は、認可の要件、寄付資金提供の要件、または同様の効果を持つその他の法令の影響を受けない。

上記の制限の範囲内で、ルクセンブルグにおいて設立されたUCITSは、指令2009/65/EC第16条第3項の規定に従い、指令2009/65/ECに基づく他の加盟国において認可された管理会社を自由に指名し、管理せしめることができる。

2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続きと条件を定めている。

(22) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置または自由に業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国で、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続きと条件を定めている。

(23) 管理会社に適用される規則は、2012年10月24日付CSSF通達12/546により更に整備された。かかる通達の目的はルクセンブルグ法に基づき2010年法第15章に服するすべてのルクセンブルグの管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付指令2010/43/EUに代わるCSSF規則10-4の意味において管理会社を指定していないすべての投資信託会社に適用あるCSSF通達03/108およびCSSF通達05/185に代わることである。かかる通達は、管理会社および自己管理投資信託会社(「SIAG」)の認可を取得および維持するための要件を一元化するために、CSSF通達11/508を盛り込んでいる。かかる通達はさらに、特に自身のファンドを再投資へ利用すること、運用体制、中央管理および委託規則に関する仕組みを含む認可に関する特定の要件についてより一層明確に規定している。

#### 2.2.1.3. 保管受託銀行

CSSFにより承認された約款に定められる保管受託銀行またはその指定する者は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、FCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること

受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること(パート ファンドのみ)

法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること

一般的なファンド資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること

一般的なファンドの収益が約款に従って処分されるようにすること

管理会社所在加盟国が、一般のファンド所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法第17条第1項、第4項および第18条第2項ならびにその他保管受託銀行に関連する法、規則および管理規則に規定される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面での契約を、管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグの法律に従い、管理会社および受益者に対し、その義務の正当と認められない不履行または不適切な履行の結果被った損失につき責任を負う。保管受託銀行の受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追求される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3ヶ月以内に行為しない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追求することができる。

保管受託銀行の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を副保管受託銀行に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パート ファンドの保管受託銀行は、その登録上の事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融業界の監督に関する1993年4月5日法（改正済み）に定める銀行および信用機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価と関連の一般的ファンドに関し経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者および後継者の識別情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

#### 2.2.1.4. 関係法人

##### ( ) 投資運用・顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用・顧問契約を締結し、この契約に従って、投資運用・顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、組入証券の組入および証券の売買に関する継続的助言をファンドに提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2.の(16)に従う。

##### ( ) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、1以上の販売会社もしくは販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

その場合、現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画を適切に記載および開示しなければならない。

#### 2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年8月10日法に基づき、通常、公開有限責任会社(sociétés anonymes)として設立されてきた。

この形態で設立された会社型投資信託のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き上げられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、一度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における1株当たり純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。この規定および手続きはSICAVには適用されない（下記参照。）。

##### 2.2.2.1. 変動資本を有する会社型投資信託（SICAV）

2010年法に従い変動資本を有する会社型投資信託（société d'investissement à capital variable - SICAV）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

SICAVは、株主の利益をはかるため証券および/または2.2.1.1.(1)から(5)において言及されるその他流動性のある金融資産にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年8月10日法（改正済み）の規定が、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

SICAVは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にSICAVによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価値の変動の結果自動的に変更される。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、中でも重要な事項は以下のとおりである。

パート ファンドについて、管理会社を指定しないSICAVの最低資本金は認可時においては300,000ユーロである。管理会社を指定したSICAVを含めすべてのSICAVの資本金は、認可後6ヶ月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、最大600,000ユーロおよび2,500,000ユーロにそれぞれ引き上げることができる。

業務を遂行する者および承認された監査人ならびにそれらの変更はCSSFに届け出ることを要し、CSSFの異議のないことを条件とする。

定款中にこれに反する規定がない場合、SICAVはいつでも株式を発行することができる。

定款に定める範囲で、SICAVは、株主の求めに応じて株式を買い戻さなければならない。

株式は、SICAVの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合減額することができる。パート ファンドについては、費用および手数料の最高限度額ならびに収集手続きはCSSF規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いCSSFが決定する。）。

通常の期間内にSICAVの資産に発行価格相当額が払い込まれない限りSICAVの株式を発行しないこと。本規定は、特別配当株の発行を妨げるものではない。

定款中に発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、SICAVの資産評価の原則および方法を特定すること

定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること

定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パート ファンドについては最低1ヶ月に2回、またはCSSFが許可する場合は1ヶ月に1回とし、パート ファンドについては最低1ヶ月に1回とする。）

定款中にSICAVが負担する費用の性質を規定すること

#### 2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資信託

過去においては、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資信託においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資信託の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、資格株を除き、すべてをファンドが所有している。この借入金の額は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

1983年以降、買戻会社を有しない会社型投資信託が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づいてなされ、買戻手数料がある場合は、それを差し引き、販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手練に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取り扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資信託においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1ヶ月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3ヶ月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され更に1ヶ月以内に官報「メモリアル」に公告するため法人登記当局に届け出られなければならない。

（注）SICAVは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

#### 2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載のFCPIに適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

#### 2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資信託の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること

ファンド資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること

ファンドの収益が定款に従って処分されるようにすること

#### 2.2.2.5. 投資運用・顧問会社および販売会社もしくは販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、同様に、ファンドの投資運用・顧問会社および販売会社もしくは販売代理人に対しても適用される。

#### 2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1)SICAVが、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していない場合

認可申請は、SICAVの組織構造等を記載した活動プログラムを伴わなければならない。

SICAVの業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の氏名は、CSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業はこれらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。

更に、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定ならびにこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報の提供を提供しなければならない。

完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、認可が付与されるか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後に速やかに業務を開始しなければならない。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全に、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、以下の場合、SICAVに付与した認可を取り消すことがある。

- (a) 当該SICAVが12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6ヶ月を超えて活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合
- (d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(16)ないし(18)は、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産の運用のみを行い、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、適用ある慎重なルールを遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格に配慮し、その会社が健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること(特に、従業員の個人取引規則や自身の資産を投資するための金融商品の保有または運用に関する規則)を要求する。これらによ

り、中でも、会社にかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所が特定でき、かつSICAVの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。

## 2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関するその他の規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかった。法律に基づく大公規則により、政府は投資信託を監督する権限を与えられており、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の指令により、投資信託に関する開示、財務状況報告ならびに運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および指令は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状態は、投資信託に関する1983年8月25日法の施行により変化した。1983年法は廃止され、投資ファンドに関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日に投資信託に関する2002年法が施行された。

2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。上記B.1.に示されるとおり、2002年法は2010年法に取って代わった。

### 2.3.1. 設立関係法令

#### 2.3.1.1. 1915年8月10日商事会社法(改正済み)

この法律は、FCPおよびSICAVの管理会社、(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVであると公開有限責任会社であると問わず投資法人(会社型投資信託)(および会社型投資信託における買戻子会社)に対し適用される。

以下の要件は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

##### 2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年8月10日法(改正済み)第26条)

最低1名の株主が存在すること

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,986.69ユーロである。

##### 2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年8月10日法(改正済み)第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- ( ) 会社の設立文書に署名した人または法人(発起人)の氏名・名称
- ( ) 会社の形態および名称
- ( ) 本店の所在地
- ( ) 会社の目的
- ( ) 払込資本および(該当する場合は)授權資本の額
- ( ) 募集に際し払い込まれた額
- ( ) 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事
- ( ) 株式の形態につき記名式、無記名式または無券面の別および転換権につき法律を補足または制限する規定
- ( ) 現金払込以外の各出資の内容および条件、出資者の氏名および1915年8月10日法(改正済み)第26条の1に規定される承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)の報告結果
- ( ) 発起人に認められている特権の内容およびその理由
- (x) 公表された資本を構成しない証券または受益証券の数量およびこれらに付随する権利、特に株主総会における議決権(もし存在すれば)に関する記載
- (x) 法に規定されていない範囲で、第三者機関、会社の管理、経営、監督または統制に関して会社を代表して責任を負う機関の役員を選任人数および選任方法を決定する規則、およびかかる機関の権限の記載
- (x) 会社の存続期間
- (x) 会社の設立に際しまたは設立に伴って負担すべきあらゆる費用、報酬および手数料の最低見積り額

##### 2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年8月10日法(改正済み)第29条)

会社が公募によって設立される場合、以下の要件が適用される。

- ( ) 設立定款を公正証書の形式で事前に作成し、これを官報「メモリアル」に公告すること
- ( ) 応募者は、会社設立のための設立定款の公告から3ヶ月以内に開催される定時総会に招集されること

##### 2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年8月10日法(改正済み)第31条および第32条の1)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込責任、および会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害に対し、それに反する応募者に不利益な定めがあったとしても応募者に対し連帯して責任を負う。

#### 2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する規定がある。

##### 2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込に関する要件が必要とされている。

##### 2.3.1.2.2. 定款の必要的記載

主要な特定要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

##### 2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

( ) 次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。

- (a) ルクセンブルグの投資信託については、設立もしくは設定の日から1ヶ月以内に正式なリストへの登録申請書をCSSFに提出すること
- (b) EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託については、UCITSでないものについては、その証券がルクセンブルグ国内またはルクセンブルグから外国に向けて募集もしくは販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること

( ) 認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。

( ) ルクセンブルグの法律、規則およびCSSFの通達の条項に適合しない投資信託は認可を拒否、または登録を取り消されることがある。なお、CSSFの決定に対し不服がある場合には、決定通知日から1ヶ月以内に、投資信託を監督する大臣に不服申立をすることができる。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。同決定に対する最終抗告は、行政裁判所 (the Council of State) に提出される。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は検察官または監督当局の要請に基づき、当該ルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日の大公規則に規定する投資信託の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、「投資信託とは、その法的形態のいかんにかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人またはその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、またはかかる証券もしくは証書を表象しもしくはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするものをいう。」とされている。上記の定義は、2010年法第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日付大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁 (Institut Monétaire Luxembourgeois) により取って代わられた。金融庁は、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、CSSFに移転された。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法は、ファンドに、目論見書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。

2010年法は、以下の公表に関する要件を定めている。

ファンドの目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。

目論見書、直近で公表された年次報告書および半期報告書は、投資家の要求により無料で投資家に送付されなければならない。

年次報告書および半期報告書は、UCITSに関する目論見書および主要な投資家情報に明示される方法により投資家にとって入手可能である。

年次報告書および半期報告書は、要求があった場合、無料で受益者に提供されなければならない。

監査済年次報告書は4ヶ月以内に、監査済または未監査の半期報告書は2ヶ月以内にそれぞれ公表されなければならない。しかし、2010年法パート に服する集団投資信託については、4ヶ月の年次報告書の開示期限は6ヶ月に延長され、半期報告書の開示期限は3ヶ月に延長される。

#### 2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### ( ) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

##### ( ) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。かかる要件に加え2010年法パート に服するUCIは、2010年法第88条の2第2項a)に従い任命された外部のAIFMがかかる条項によって事前に承認されている場合にのみ、2013年法第3条に規定される特例に従って承認を受けるものとする。2010年法パート に服し、2010年法第88条の2第2項b)の意味において内部で運用されるUCIは、2010年法第129条第1項により要求される承認に加え、2013年法第3条に規定される特例に基づき、2010年法第88条の2第2項b)に従って承認を受けなければならない。

##### ( ) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の承認

CSSFの監督に服する投資信託について規定されたルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の承認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177に基づき、販売文書が利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合でも、意見を求めるためかかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服するUCIは、誤解を招くような宣伝文書を発行してはならず、必要に応じてUCIに固有の特別リスクを言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### ( ) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が的確な理解に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特にリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資対象である債券の独立性および投資信託のリスク面について明確で容易に理解できる記載を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法別紙I別表Aに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する文書に記載される場合はこの限りではない。

##### ( ) 誤解をまねく表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の主要事項は常に更新されなければならない旨規定している。

##### ( ) 財務状況の報告および監査

1915年8月10日法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主総会に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業登記所に提出されている旨を「メモリアル」に公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、年次報告書に記載される財務情報は承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)による監査を受けなければならない旨規定している。承認された監査人は、その義務の遂行にあたり、投資信託の報告書またはその他の書類により投資家またはCSSFに提供された情報が投資信託の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、承認された監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された監査人は、CSSFに対して、承認された監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの組織(その中央管理および保管会社を含む。)および(資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別管理について)適切な監督手続きの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの全体的な状況を検討することであると述べている。

##### ( ) 財務報告書の提出



2010年法第155条より、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出することが要求されている。

2010年法第163条は、UCITSがCSSFに主要な投資家情報およびその訂正を提供しなければならないことを規定している。

金融庁通達97/136(CSSF通達08/348により改正)に基づき、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類を提出しなければならない。

( )違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年8月10日商事会社法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運用に対して形式を問わず責任を有する1人以上の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

## 2.4. 清算

### 2.4.1. 投資信託の清算

2010年法は、同法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主総会によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

#### 2.4.1.1. FCPの強制的解散は以下の場合に行われる。

- (a) 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2ヶ月以内にそれらが代替されない場合
- (b) 管理会社が破産宣告を受けた場合
- (c) 6ヶ月超の間純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

#### 2.4.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- (a) 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- (b) 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

#### 2.4.1.3. 2010年法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

### 2.4.2. 清算の方法

#### 2.4.2.1. 通常の清算

清算は、通常以下の者により行われる。

##### (a) FCPの場合

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もし存在すれば)に基づき受益者によって選任された清算人

##### (b) 会社型投資信託の場合

株主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合、利害関係者またはCSSFは、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、権限を有する者は同機関より受領することができる。

#### 2.4.2.2. 裁判所の命令による清算

裁判所は、CSSFの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所商事部門の命令に基づく手続きに従い清算人を選任する。清算手続きは、清算人が裁判所に清算人の報告を提出した後、裁判所の命令によって終了する。未配分の清算残高は2.4.2.1.に記載された方法で預託される。

## 2.5. 税制

### 2.5.1. ファンドの税制

ルクセンブルグの現行法によると、ファンドはルクセンブルグの所得税、地方事業税および健康保険税の適用を受けず、またファンドから支払われる配当（もしあれば）は配当源泉徴収税の適用を受けない。

#### 2.5.1.1. 資本税

2002年法第128条の廃止に従い、ルクセンブルグの投資信託の設立に際しては、資本税は課されなくなった。

#### 2.5.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、純資産価額に対して年率0.05%の年次税（taxe d'abonnement）を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託（UCI）については、年率0.01%に軽減されている。

短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託  
信用機関への預金への集団的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託

2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCIの中、または複数のコンパートメントを有するUCIのコンパートメントの中で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は1以上の機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、ある面において、2010年法第41条における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡性証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融上の諸手当を考慮した上で、12ヶ月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条は、UCIの引受課税について免責を規定している。

- ( )ルクセンブルグのその他の投資証券が保有するユニットがすでに引受課税の下にある場合、かかるユニットにより表章される資産価額
- ( )UCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
  - その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
  - その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金である場合
  - その投資対象の満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
  - 公認の格付機関から最高の格付けを受けると認められた場合
- ( ) (a) 従業員のために1以上の従業員の主導により設定された退職年金基金または類似の投資手段および (b) 従業員に退職金を給付するために自身が保有するファンドを投資する1以上の雇用主を有する企業のために、証券を保管しているUCI
- ( ) 少額融資への投資を主な目的とするUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- ( ) 少なくとも1つの証券取引所または定期的取引が行われ、公認されかつ公開されているその他の規制市場において証券が上場または取引されており、かつ唯一の目的が1以上の指標の成果を再現することであるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

#### 2.5.2. 日本の株主の税関係

現在のルクセンブルグの法律の下においては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の株主もしくは受益者が、当該ファンドの株式または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該株主または受益者がルクセンブルグに住所、居所、恒久的施設または恒常的に代理人を有している場合およびかつてルクセンブルグの居住者であった特定の者については、この限りでない。

契約型投資信託および会社型投資信託が受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

### 3. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、SIF法を承認した。

SIF法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

新制度に基づき創設されるヴィークルと2010年法に準拠するUCIを更に区別するため、SIF法では新規ヴィークルを「専門投資信託」と称する。

既存の機関UCIは、自動的に2007年2月13日付で、SIF法に準拠するSIFになった。以下の記載は、2013年法第2章または指令2011/61/EU第2章の下で認可されたAIFMにより運用されるSIFに適用される特定の条件を妨げない限りにおいて、すべてのSIFに適用されるものとする。

#### 3.1. 範囲

SIF制度は、その証券またはパートナーシップ持分が1人以上の十分な知識を備えた投資家向けに限定され、かつその設立文書、募集書類またはパートナーシップ契約によりSIF制度に服する旨が証明されたUCIに適用される。

SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、UCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/EC等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ヴィークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な十分な知識を備えた投資家向けのものである。

SIF法では、機関投資家および専門投資家を含む十分な知識を備えた投資家のみならず、その他の投資家で、十分な知識を備えた投資家の地位を確保する旨を書面に確約し、かつ、最低125,000ユーロの投資を行うか、または、SIFに対する投資およびそのリスクを理解する能力を有することを証明する機関である、指令2006/48/ECに定める意味における信用機関、MIFID指令2004/39/ECに定める意味における投資信託会社もしくは指令2009/65/ECに定める意味における管理会社から評価された投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第3カテゴリーの十分な知識を備えた投資家は、投資技法に関して知識を有する個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

SIF制度に従うためには、投資ヴィークルの設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ヴィークルの募集書類またはパートナーシップ契約を提供しなければならない。そのため、1人以上の十分な知識を備えた投資家向けの投資ヴィークルが、必ずしもSIF制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の投資技法に関して知識を有する投資家に限定される投資ヴィークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

#### 3.2. 投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パート と同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、本制度については、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追及するヴィークルを選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していない。CSSFは、個人投資家への販売が可能なUCIよりも低レベルの分散投資を認める可能性がある。SIF法は、個人投資家に販売できるUCIに適用されるきめ細かい定量的投資および借入制限よりもむしろ、SIFが多様化されなければならないという一般原則を規定する。

#### 3.3. 構造的側面および機能上の規則

##### 3.3.1. 法律上の形態および仕組み

##### 3.3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託（FCP）および変動資本を有する会社型投資信託（SICAV）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。

##### 契約型投資信託

一般的特性の要約については、上記2.2.1.を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

##### 会社型投資信託（SICAVまたはSICAF）

一般的特性の要約については、上記2.2.2.を参照のこと。

SIF法の下では、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように公開有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、即ち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、一般的なりミテッド・パートナーシップ、特殊なりミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

SIF法が適用除外を認める場合を除き、会社型投資信託は、1915年8月10日のルクセンブルグの法律（改正済み）の条項に服する。しかし、SIF法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するため一連の側面に関する規則とは一線を画している。

#### 3.3.1.2. 複数クラスの仕組み

SIF法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を創設できると規定している。

更に、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内に、異なるクラスの証券およびパートナーシップ持分を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

#### 3.3.1.3. 資本構造

SIF法の規定より、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12ヶ月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6ヶ月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、発行済資本に支払済みの発行プレミアムを加えた額またはパートナーシップ持分からなる金額である。

SIFは、その形態を問わず、一部払込済みの株式/受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するSIFを設立することができる。更に、SIFは、その資本または変動性に関係なく（買戻しおよび/または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

#### 3.3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しにかかる条件および手続きは、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、SIF法の規定により、証券の発行および適用ある場合の証券の買戻しもしくは償還またはパートナーシップ持分に適用ある条件および手続きは、更に厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、買戻価格または償還価格が純資産価額に基づくことを要求されない。新制度の下で、SIFは、このため、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができる、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価額を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部で構成される可能性もある。

SIFは一部払込済株式を発行することができ、そのため、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式および、追加の割賦で支払われる当初に発行された株式の発行価格の残額によっても、異なるトランシェの申込みを行うことができる。

### 3.4. 規制上の側面

#### 3.4.1. 慎重な制度

SIFはCSSFによる恒久的監督に服する規制されたヴィークルである。しかし、十分な知識を備えた投資家は個人投資家に確保を要するものと同様の保護を要しないという事実を照らし、SIFは、承認手続きおよび規制当局の要件の両方について、2010年法に準拠するUCIの場合に比べやや「緩い」規制上の制度に服する。

2010年法に準拠するUCIについて、CSSFは、設立文書、SIFの取締役/マネジャー、中央管理事務代行会社、保管銀行および認可された監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

しかし、SIF法の規定により、SIFは、規制当局の承認を得る前に創設することができる。ただし、認可申請書が、創設された月のうちにCSSFに提出されることを条件とする。しかし、SIFはCSSFの承認を事前に得ている場合のみ活動を開始することができる。

#### 3.4.2. 保管受託銀行

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する金融機関もしくは金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）の意味における投資信託会社または他の国に登記上の事務所を有する金融機関もしくは金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）の意味における投資信託会社のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。投資信託会社は、2013年法第19条第3項に記載される要件を充足する限りにおいて、預託機関として適格とされる。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。即ち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が提供される場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な安全保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジファンドとの関連でとりわけ有益になると思われる。

#### 3.4.3. 監査人

SIFの財務書類は、十分な専門経験を有するので正当であると証明されうるルクセンブルグの認可された監査人による監査を受けなければならない。

#### 3.4.4. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、SIF法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の本質的要素は、新規証券またはパートナーシップ持分が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

SIFは、監査済年次報告書とその関係期間の終了から6ヶ月以内に公表しなければならない。

SIFは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

### 3.5. SIFの税制の特徴

ルクセンブルグの現行法によると、SIFはルクセンブルグの所得税、地方事業税および健康保険税の適用を受けず、またSIFから支払われる配当（もしあれば）は配当源泉徴収税の適用を受けない。

#### 3.5.1. 年次税

SIFは、0.01%の年次税（taxe d'abonnement）（2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%）を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、SIFは、かかる税金を課される他のルクセンブルグUCIに投資された資産部分、特定の機関の現金、少額融資ファンドおよび年金プール基金に対し年次税を免除している。

#### 3.5.2. その他の税

SIF法第67条の廃止に従い、会社型SIFは、設立時に1,250ユーロの資本税を支払う必要はなくなった。かわりに、固定登録税の75ユーロを設立時および定款変更時に支払う。

SIFが発行する証券に対し、ルクセンブルグにおける印紙税またはその他の税は課されない。

## 第2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

## 第3【その他】

該当事項なし。

( 訳文 )

## 監査報告書

UBS ETFの投資主各位

私どもは、添付のUBS ETFおよびその各サブファンドの財務書類、すなわち、2012年12月31日現在の純資産計算書および投資明細表ならびに同日をもって終了する会計年度における損益計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約および財務書類に対するその他の注記の監査を行った。

### 本財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正や誤謬による重要な虚偽の表示のない財務書類の作成を可能にするために必要であるとSICAVの取締役会が判断した内部統制に係る責任を負っている。

### 「法定監査人」の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、金融セクター監督委員会 (Commission de Surveillance du Secteur Financier) がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽の表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽の表示のリスク評価を含む、選択された手続は「法定監査人」の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、「法定監査人」は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、SICAVの取締役会が採用した会計方針の適切性およびSICAVの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

### 意見

私どもは、本財務書類が、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンドの2012年12月31日現在の財政状態ならびに同日をもって終了する会計年度の経営成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューが行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続が行われていない。従って、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

ルクセンブルク  
2013年3月19日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ

アラン・メヒリンク

注：UBS ETF（以下「SICAV」という。）は各サブファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はSICAVおよび各サブファンドの財務書類を監査対象としている。SICAVの原文の財務書類には、現在構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)



## Audit Report

To the Shareholders of  
UBS ETF

---

We have audited the accompanying financial statements of UBS ETF and of each of its Sub-Funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments as at 31 December 2012 and the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

### *Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements*

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d’entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d’entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity’s internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its Sub-Funds as of 31 December 2012, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

*Other matters*

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, March 19, 2013

Alain Maechling

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。

( 訳文 )

## 監査報告書

UBS ETFの投資主各位

私どもは、添付のUBS ETFおよびその各サブファンドの財務書類、すなわち、2013年12月31日現在の純資産計算書および投資明細表ならびに同日をもって終了する会計年度における損益計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約および財務書類に対するその他の注記の監査を行った。

### 本財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正や誤謬による重要な虚偽の表示のない財務書類の作成を可能にするために必要であるとSICAVの取締役会が判断した内部統制に係る責任を負っている。

### 「法定監査人」の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、金融セクター監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽の表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽の表示のリスク評価を含む、選択された手続は「法定監査人」の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、「法定監査人」は、事業者による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって事業者の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、SICAVの取締役会が採用した会計方針の適切性およびSICAVの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

### 意見

私どもは、本財務書類が、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンドの2013年12月31日現在の財政状態ならびに同日をもって終了する会計年度の経営成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューが行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続が行われていない。従って、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

ルクセンブルク  
2014年4月2日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ

アラン・メヒリンク

注：UBS ETF（以下「SICAV」という。）は各サブファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はSICAVおよび各サブファンドの財務書類を監査対象としている。SICAVの原文の財務書類には、現在構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

## Audit Report

To the Shareholders of  
UBS ETF

---

We have audited the accompanying financial statements of UBS ETF and of each of its Sub-Funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments as at 31 December 2013 and the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

*Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements*

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

*Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d’entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d’entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity’s internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its Sub-Funds as of 31 December 2013, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

*Other matters*

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 2 April 2014

Alain Maechling

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。